



FOLLETO

2 DE ABRIL DE 2019

Amundi Funds

Un OICVM de Luxemburgo

ÍNDICE

SUBFONDOS DE RENTA VARIABLE

Globales/regionales/nacionales

Equity Euro Concentrated	5
Equity Europe Concentrated	6
Equity Global Concentrated	7
Equity Japan Target	8
Equity Japan Value	9
Wells Fargo US Mid Cap	10
Equity US Relative Value	11
Polen Capital Global Growth	12
Euroland Equity	13
European Equity Target Income	14
European Equity Value	15
European Equity Small Cap	16
Top European Players	17
Global Ecology ESG	18
Global Equity Target Income	19
Pioneer Global Equity	20
Pioneer US Equity Dividend Growth	21
Pioneer US Equity Fundamental Growth	22
Pioneer US Equity Mid Cap Value	23
Pioneer US Equity Research	24
Pioneer US Equity Research Value	25
US Pioneer Fund	26

Empresas menores/temáticas

Equity Euroland Small Cap	27
Equity Europe Small Cap	28
CPR Global Agriculture	29
CPR Global Gold Mines	30
CPR Global Lifestyles	31
CPR Global Resources	32
Equity Green Impact	33

Asia/mercados emergentes

Equity ASEAN	34
Equity Asia Concentrated	35
Equity Emerging Focus	36
Equity Emerging World	37
Equity Greater China	38
SBI FM Equity India	39
Equity India Infrastructure	40
SBI FM Equity India Select	41
Equity Korea	42
Equity Latin America	43
Equity MENA	45
Equity Thailand	46
China Equity	47
Emerging Europe and Mediterranean Equity	49
Russian Equity	51
Japan Equity	53
New Silk Road	54

Smart Beta Active

Dynamic Multi Factors Euro Equity	55
Dynamic Multi Factors Europe Equity	56
Dynamic Multi Factors Global Equity	57
Equity Emerging Conservative	58
Equity Euro Risk Parity	59
Equity Europe Risk Parity	60
Equity Europe Conservative	61
Equity Global Conservative	62

SUBFONDOS DE BONOS

Bonos convertibles

Convertible Conservative	63
Convertible Europe	64
Convertible Global	65

Eurobonos

Bond Euro Aggregate	66
Bond Euro Corporate	67
Bond Euro Corporate Short Term	68
Bond Euro Government	69
Bond Euro Inflation	70
Euro Credit	71
Euro Strategic Bond	72

Bonos de alta rentabilidad

Bond Euro High Yield	74
Bond Euro High Yield Short Term	75
Bond Total Hybrid	76
Pioneer Global High Yield Bond	77
Pioneer Strategic Income	79
Pioneer US High Yield Bond	81

Deuda y bonos globales

Bond Europe	83
Bond Global	84
Bond Global Aggregate	85
Bond Global Corporate	87
Bond Global High Yield	88
Bond Global Inflation	89
Bond Global Total Return	90
Bond US Corporate	92
US Aggregate	93
Global Subordinated Bond	94
Pioneer US Bond	96
Pioneer US Short-Term Bond	98
Optimal Yield	100
Optimal Yield Short Term	102

Deuda de mercados emergentes

Bond Asian Local Debt	104
Income Partners China Aggregate Bond	106
Bond Global Emerging Blended	108
Bond Global Emerging Corporate	110
Bond Global Emerging Hard Currency	111
Bond Global Emerging Local Currency	112
Emerging Markets Bond	113
Emerging Markets Local Currency Bonds	115
Emerging Markets Short Term Bond	117
Emerging Markets Corporate High Yield Bond	119

SUBFONDOS MULTIACTIVOS

BFT Optimal Income	121
Multi Asset Conservative	122
Global Perspective	124
Target Coupon	125
Euro Multi-Asset Target Income	126
Global Multi Asset	128
Global Multi-Asset Target Income	130
Global Multi-Asset Conservative	132
Pioneer Flexible Opportunities	134
Pioneer Income Opportunities	136
Real Assets Target Income	138
Multi-Asset Sustainable Future	140

SUBFONDOS PROTEGIDOS

Protect 90	141
Protect 90 USD	143

SUBFONDO DE RETORNO ABSOLUTO

Absolute Volatility Arbitrage	145
Absolute Volatility Euro Equities	146
Absolute Volatility World Equities	147
Credit Unconstrained	148
Global Macro Bonds & Currencies	149
Global Macro Bonds & Currencies Low Vol	150
Global Macro Forex	151
Absolute Return European Equity	152
Absolute Return Multi-Strategy	154
Absolute Return Multi-Strategy Control	156
Multi-Strategy Growth	158
Euro Alpha Bond	160

SUBFONDOS EN METÁLICO

Cash EUR	162
Cash USD	163

INFORMACIÓN PREVIA PARA FUTUROS INVERSORES

Cualquier inversión conlleva riesgos

La rentabilidad futura de estos subfondos, al igual que la de la mayoría de las inversiones, puede ser distinta de la del pasado. No existe garantía de que ningún subfondo vaya a cumplir sus objetivos o alcanzar un nivel concreto de rentabilidad.

Las inversiones en subfondos no son depósitos bancarios. El valor de su inversión puede subir y bajar, y usted podría perder dinero. Ninguno de los subfondos de este folleto está concebido como un plan de inversión completo, ni todos los subfondos son adecuados para cualquier inversor.

Antes de invertir en cualquier subfondo, usted debe estar al tanto de los riesgos, los costes y las condiciones de la inversión en este. Además, debe saber en qué medida dichas características se ajustan a sus propias circunstancias financieras y a su tolerancia al riesgo de la inversión.

Como posible inversor, es su responsabilidad conocer las leyes y reglamentos que se le aplican, cumplir con ellos y estar al corriente de las posibles consecuencias fiscales de su inversión. Recomendamos a todos los inversores que consulten con un asesor de inversiones, un asesor legal y un asesor fiscal antes de invertir.

Tenga en cuenta que cualquier diferencia entre las divisas de los valores de la cartera, las divisas de las clases de acciones y su propia divisa nacional le expondrá a un riesgo de tipo de cambio. Además, si su divisa nacional es distinta de la divisa en la que exprese su rentabilidad la clase de acción que posea, su rentabilidad como inversor podría ser sustancialmente distinta de la publicada para dicha clase de acción.

Quién puede invertir en estos subfondos

Difundir este folleto, poner a la venta estas acciones e invertir en ellas solo es legal cuando estas hayan sido registradas para su comercialización pública, o cuando la legislación o reglamentos locales no lo prohíban. Este folleto no constituye una oferta ni una solicitud en ninguna jurisdicción, ni para ningún inversor, si dicha solicitud no está legalmente permitida.

Estas acciones no se han registrado en la Comisión de Bolsas y Valores de Estados Unidos, ni en ningún otro organismo estadounidense, federal o de cualquier ámbito. Por lo tanto, a menos que la SICAV pueda asegurar que no infringe ninguna ley de valores estadounidense, las acciones no estarán disponibles ni irán destinadas a ciudadanos estadounidenses.

Si desea obtener más información sobre las restricciones a la titularidad de acciones, o para solicitar la aprobación del Consejo para invertir en una clase restringida, póngase en contacto con nosotros (véase la página 191).

En qué información puede confiar

A la hora de decidir si invertir o no en un subfondo, debe leer este folleto, así como el documento de datos fundamentales para el inversor (documento KIID), el formulario de suscripción y el último informe anual del subfondo. Estos documentos deben distribuirse conjuntamente (junto con cualquier otro informe semestral actualizado, si es que se ha publicado), y el folleto no será válido sin el resto de documentos. Al comprar acciones de cualquiera de estos subfondos, se da por sentado que ha aceptado usted las condiciones descritas en estos documentos.

En su conjunto, todos estos documentos contienen la única información aprobada sobre los subfondos y la SICAV. El Consejo no se hará responsable de ninguna declaración o información sobre los subfondos o la SICAV que no se incluya en estos documentos. En caso de que haya incoherencias entre las traducciones del folleto, prevalecerá la versión en inglés.

Podrá encontrar las definiciones de algunos de los términos empleados en este folleto en la página 198.

DESCRIPCIONES DE LOS SUBFONDOS

Introducción a los subfondos

Todos los subfondos aquí descritos forman parte de Amundi Funds, una SICAV que funciona como estructura paraguas. La SICAV se ha creado para ofrecer a los inversores una gama de subfondos con diversos objetivos y estrategias, y para gestionar los activos de dichos subfondos en beneficio de los inversores.

En este apartado, se describen los objetivos de inversión específicos de cada subfondo, junto con los principales valores en los que puede invertir cada uno y otras características importantes. Además, todos los subfondos están sujetos a las políticas de inversión y restricciones generales descritas a partir de la página 168.

El Consejo de la SICAV tiene la responsabilidad general de las operaciones comerciales de la SICAV, así como de sus actividades de inversión, incluidas las operaciones de inversión de todos los subfondos. El Consejo ha delegado la gestión cotidiana de los subfondos en la sociedad gestora, que, a su vez, ha delegado algunas de sus responsabilidades en una serie de gestores de inversiones y otros proveedores de servicios.

El Consejo mantiene la autoridad de supervisión y control sobre la sociedad gestora. Puede encontrarse más información sobre la SICAV, el Consejo, la sociedad gestora y los proveedores de servicios a partir de la página 191.

Si desea obtener información sobre las comisiones y gastos que tendría que pagar en relación con su inversión, consulte los siguientes apartados:

- Comisiones máximas de compra, cambio de un fondo a otro y reembolso de acciones: este apartado (clases principales) y el apartado «Invertir en los subfondos» (relativo a todas las familias de clases).
- Comisiones anuales máximas deducibles de su inversión: este apartado (clases principales).
- Gastos reales recientes: el documento KIID correspondiente o el último informe de la SICAV para los accionistas.
- Comisiones por conversión de moneda, transacciones bancarias y asesoría de inversión: consulte con su asesor financiero, con el agente de transferencias (página 195) u otros proveedores de servicios, según los casos.

Equity Euro Concentrated

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI Euro (dividendos reinvertidos) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas de la zona euro.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 75 % de su patrimonio neto en valores de renta variable denominados en euros emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en la zona euro o que realicen actividades de importancia en dicha zona.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión selecciona los valores basándose en un análisis fundamental (ascendente, o bottom-up), y elabora una cartera concentrada formada por aquellos valores en los que el equipo de inversión cree firmemente, con imparcialidad en términos de estilo o capitalización de mercado.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que cumpla con lo establecido en el Plan d'Epargne en Actions (PEA, Francia).
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,30 %	0,35 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,65 %	0,25 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI Euro (dividendos reinvertidos). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Europe Concentrated

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI Europe (dividendos reinvertidos) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores europeos de renta variable.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 75% de su patrimonio neto en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen actividades de importancia en Europa. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia

EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión selecciona los valores basándose en un análisis fundamental (ascendente, o bottom-up), y elabora una cartera concentrada formada por aquellos valores en los que el equipo de inversión cree firmemente, con imparcialidad en términos de estilo o capitalización de mercado.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que cumpla con lo establecido en el Plan d'Épargne en Actions (PEA, Francia).
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,30 %	0,35 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,65 %	0,25 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: Índice MSCI Europe (dividendos reinvertidos). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Global Concentrated

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI World All Countries (ACWI) TR durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas de gran capitalización de todo el mundo.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de su patrimonio neto en valores de renta variable de empresas con una capitalización bursátil igual o superior a 500 millones USD en el momento de la compra. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión selecciona los valores aplicando un enfoque disciplinado a la valoración (ascendente, o bottom-up), y elabora una cartera concentrada formada por aquellos valores en los que el equipo de inversión tiene convicción.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión del riesgo Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,30 %	0,35 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,50 %	0,25 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI World All Countries (ACWI) TR. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Japan Target

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Topix (RI) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores japoneses de renta variable.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable cotizados en un mercado regulado de Japón, y emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en Japón o que realicen actividades de importancia en dicho país.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia JPY.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo aplicando un modelo de selección de acciones (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar los valores de renta variable más atractivos de empresas de gran liquidez con activos infravalorados o un potencial de crecimiento, o cuya situación vaya a dar un giro.

Gestor de inversiones Amundi Japan.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo del siguiente Día de valoración (D+1). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+4.

Cambio de un fondo a otro No permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AJ	JPY	—	4,50 %	1,00 %	1,80 %	0,40 %	20 %
IJ	JPY	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,80 %	0,25 %	20 %
RJ	JPY	—	4,50 %	1,00 %	0,80 %	0,40 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice Topix (RI). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Japan Value

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Topix Tokyo SE durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores japoneses de renta variable.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Japón o que realicen actividades de importancia en dicho país.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia JPY.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo aplicando un modelo de selección de acciones (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar valores que parezcan infravalorados.

Gestor de inversiones Resona Bank Ltd.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo del siguiente Día de valoración (D+1). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+4.

Cambio de un fondo a otro No permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AJ	JPY	—	4,50 %	1,00 %	1,50 %	0,40 %	—
IJ	JPY	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,80 %	0,25 %	—

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Wells Fargo US Mid Cap

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI USA Mid Cap durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores estadounidenses de renta variable de capitalización media.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 85 % de sus activos en valores de renta variable de empresas:

- cuyo domicilio social se encuentre en Estados Unidos o que realicen actividades de importancia en dicho país;
- con una capitalización bursátil que se encuentre dentro del intervalo del índice MSCI USA Mid Cap;
- cotizadas en Estados Unidos o en alguno de los países de la OCDE.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo aplicando un análisis fundamental (ascendente, o bottom-up) que trata de seleccionar los valores de renta variable más atractivos de empresas de gran liquidez con activos infravalorados o un potencial de crecimiento y un limitado riesgo a la baja.

Gestor de inversiones Wells Capital Management Incorporated.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,40 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,80 %	0,25 %	20 %
RU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,80 %	0,40 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI USA Mid Cap). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jun. hasta el 31 may. El primer periodo de 1 año finalizará el 31 de mayo de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity US Relative Value

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice S&P 500 (Total Return) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores estadounidenses de renta variable.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable de empresas:

- cuyo domicilio social se encuentre en Estados Unidos o que realicen actividades de importancia en dicho país;

- cotizadas en Estados Unidos o en alguno de los países de la OCDE.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo aplicando un modelo de selección de acciones (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar empresas que parecen infravaloradas, con un fuerte potencial de crecimiento y un riesgo de pérdida limitado.

Gestor de inversiones TCW Investment Management Company.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,40 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,70 %	0,25 %	20 %
RU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,70 %	0,40 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice S&P 500 (Total Return). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Polen Capital Global Growth

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI World All Countries (ACWI) (dividendos netos) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas de gran capitalización de todo el mundo.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 51 % de su patrimonio neto en valores de renta variable de empresas con un amplio rango de capitalización bursátil, igual o superior a 4000 millones USD.

El subfondo puede invertir hasta el 30 % de su patrimonio neto en valores de renta variable de empresas domiciliadas en mercados emergentes. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión selecciona los valores aplicando un enfoque disciplinado a la valoración (ascendente, o bottom-up), y elabora una cartera concentrada formada por aquellos valores en los que el equipo de inversión tiene convicción.

Gestor de Inversiones Polen Capital Management LLC

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercado emergente
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión del riesgo Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,60 %	0,45 %	—
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,85 %	0,48 %	—

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Tenga en cuenta que otras clases de acciones del subfondo aplican una comisión de rentabilidad del 20 % a toda rentabilidad que supere el índice MSCI World All Countries (ACWI) (dividendos netos) (la referencia aplicable a la comisión de rentabilidad) en un periodo de un año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero.

Euroland Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte al menos el 75 % de sus activos en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en estados miembros de la UE que utilicen el euro como su divisa nacional, o que realicen la mayor parte de su actividad en dichos países.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de datos generales

del mercado y análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo.

Gestor de inversiones Amundi Ireland Limited

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

- Que cumpla con lo establecido en el Plan d'Epargne en Actions (PEA, Francia).
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	4,00 %	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	0,40 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	2,00 %	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 %	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** MSCI EMU Index. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

European Equity Target Income

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer ingresos y, de forma secundaria, aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen la mayor parte de su actividad en Europa. El Subfondo invierte al menos el 75 % de sus activos en valores de renta variable emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en la UE. El Subfondo también puede invertir hasta el 20 % de sus activos en bonos.

La inversión en bonos del Subfondo pueden incluir cualquier tipo de bonos emitidos por emisores gubernamentales o no gubernamentales.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de datos generales del mercado y análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable que ofrecen unas perspectivas de dividendos superiores a la media y la posibilidad de aumentar su valor con el paso del tiempo.

Gestor de inversiones Amundi Deutschland GmbH.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que cumpla con lo establecido en el Plan d'Épargne en Actions (PEA, Francia).

- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	A2	1,50 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	Ninguna	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	P2	1,00 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

¹Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ²Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ³Cero 1 año después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. ⁵Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

European Equity Value

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen la mayor parte de su actividad en Europa. El Subfondo invierte al menos el 75 % de sus activos en valores de renta variable emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en la UE.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza un estilo de inversión basado en el valor, buscando empresas cuyas acciones tengan precios bajos en relación con otras mediciones de valor o su potencial empresarial.

Gestor de inversiones Amundi Ireland Limited

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

- Que cumpla con lo establecido en el Plan d'Epargne en Actions (PEA, Francia).
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	0,40 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	1,00 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes (que no están disponibles para este Subfondo).

¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** MSCI Europe Value Index. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

European Equity Small Cap

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas con una baja capitalización bursátil cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen la mayor parte de su actividad en Europa. El Subfondo define como empresas con una baja capitalización bursátil aquellas que, en el momento de la compra, estén dentro del intervalo de capitalización bursátil del índice MSCI Europe Small Companies. El Subfondo invertirá al menos el 75 % de sus activos en valores de renta variable emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en la UE.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia

EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza el análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo.

Gestor de inversiones Amundi SGR S.p.A.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Valores de pequeña y mediana capitalización

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

- Que cumpla con lo establecido en el Plan d'Epargne en Actions (PEA, Francia).
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,80 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,95 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,35 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	2,60 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	0,40 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,75 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,75 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,75 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,90 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,95 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

¹Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ²Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ³Cero 1 año después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** MSCI Europe Small Cap Index. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Top European Players

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas con una capitalización bursátil media y alta, cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen la mayor parte de su actividad en Europa. El Subfondo invierte al menos el 75 % de sus activos en valores de renta variable emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en la UE. Aunque el Subfondo puede invertir en cualquier sector económico, en cualquier momento concreto, sus posiciones se pueden centrar en un número de empresas relativamente pequeño.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza el análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo.

Gestor de inversiones Amundi Ireland Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que cumpla con lo establecido en el Plan d'Epargne en Actions (PEA, Francia).

- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	0,40 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

¹Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ²Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ³Cero 1 año después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** MSCI Europe Index. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Ecology ESG

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas de cualquier lugar del mundo que ofrezcan productos o tecnologías que fomenten un entorno más limpio y saludable, o que sean respetuosas con el medio ambiente. Algunos ejemplos incluirían empresas de sectores como el control de la contaminación del aire, energías alternativas, reciclaje, tratamiento de aguas y biotecnología. El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de datos generales

del mercado y análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo.

Gestor de inversiones Amundi Ireland Limited

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	0,30 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,45 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	2,70 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	0,50 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,75 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,75 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,85 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,90 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	1,10 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	1,00 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes (que no están disponibles para este Subfondo). ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** MSCI World Index. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Equity Target Income

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer ingresos y, de forma secundaria, aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas de todo el mundo. El Subfondo podrá invertir hasta el 20 % de sus activos en bonos.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable y divisas).

Divisa de referencia

 USD

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis de mercados y análisis de empresas para identificar aquellos

valores de renta variable que parezcan ofrecer la mayor rentabilidad en relación con su nivel de riesgo.

Gestor de inversiones Amundi Ireland Limited

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	A2	1,50 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	Ninguna	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer Global Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas de todo el mundo. El Subfondo puede invertir en un gran número de sectores e industrias.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza el análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo.

Gestor de inversiones Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,65 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,80 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	0,40 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes (que no están disponibles para este Subfondo). ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** MSCI World Index. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Equity Dividend Growth

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

Este Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en los Estados Unidos o que realicen la mayor parte de su actividad en este país, y que ofrezcan buenas perspectivas de pago de dividendos.

El Subfondo podrá invertir hasta el 20 % de sus activos en valores de emisores no estadounidenses. El límite de inversión en emisores no estadounidenses no incluye los valores de emisores canadienses. El subfondo puede invertir hasta el 5 % de sus activos en mercados emergentes y también puede buscar exposición a bienes inmobiliarios. El Subfondo puede invertir hasta el 10 % de sus activos en bonos de baja calidad crediticia y hasta un 20 % en valores convertibles. El Subfondo puede invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza un estilo de inversión basado en el valor, buscando empresas cuyas acciones tengan precios bajos en relación con otras mediciones de valor o su potencial empresarial. El proceso de inversión se basa en el análisis fundamental y en el análisis de aspectos cuantitativos.

Gestor de inversiones Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	0,40 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	1,00 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

¹Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ²Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ³Cero 1 año después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** Russell 1000 Value Index. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Equity Fundamental Growth

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en los Estados Unidos o que realicen la mayor parte de su actividad en este país.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza un estilo de inversión basado en el crecimiento, buscando empresas que tengan un potencial de crecimiento de los beneficios superior a la media. El proceso de inversión se basa en el análisis fundamental.

Gestor de inversiones Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	0,40 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

¹Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

²Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ³Cero 1 año después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** Russell 1000 Growth Index. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Equity Mid Cap Value

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas con una capitalización bursátil media, cuyo domicilio social se encuentre en los Estados Unidos o que realicen la mayor parte de su actividad en este país. El Subfondo podrá invertir hasta el 25 % de sus activos, en el momento de la compra, en valores de empresas no estadounidenses.

El Subfondo define como empresas con una capitalización bursátil media aquellas que, en el momento de la compra, estén dentro del intervalo de capitalización bursátil del índice Russell Midcap Value (definiéndose el extremo superior de este intervalo en función de su valor actual o del valor medio correspondiente al periodo de 3 años anterior). El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia

EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza un estilo de inversión basado en el valor, buscando empresas cuyas acciones tengan precios bajos en relación con otras mediciones de valor o su potencial empresarial.

Gestor de inversiones Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Valores de pequeña y mediana capitalización

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	0,50 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,35 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	2,60 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	0,40 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,75 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,75 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,75 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,90 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,95 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

⁹Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes (que no están disponibles para este Subfondo).

¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** Russell Mid Cap Value Index. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Equity Research

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en los Estados Unidos o que realicen la mayor parte de su actividad en este país.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis fundamental y de análisis de aspectos cuantitativos para identificar aquellos valores que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo.

Gestor de inversiones Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,25 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,25 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	0,40 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,65 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,65 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,25 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,25 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

^{*}Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** S&P 500 Index. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Equity Research Value

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en los Estados Unidos o que realicen la mayor parte de su actividad en este país.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza un estilo de inversión basado en el

valor, buscando empresas cuyas acciones tengan precios bajos en relación con otras mediciones de valor o su potencial empresarial. El proceso de inversión se basa en el análisis fundamental y en el análisis de aspectos cuantitativos.

Gestor de inversiones Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	0,40 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

¹Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

²Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ³Cero 1 año después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** Russell 1000 Value Index. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

US Pioneer Fund

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en los Estados Unidos o que realicen la mayor parte de su actividad en este país. El Subfondo podrá invertir hasta el 20 % de sus activos, en el momento de la compra, en valores de empresas no estadounidenses.

El Subfondo busca reducir la huella ambiental y mejorar el perfil de sostenibilidad en relación con el índice de referencia mediante la integración de los factores ASG (medioambientales, sociales y de gobernanza empresarial).

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia

 EUR

Proceso de gestión

Mediante el uso de métodos propios que se han empleado y se han ido mejorando desde 1928, el gestor de inversiones analiza a los emisores individuales para identificar valores de renta variable con el potencial para ofrecer un aumento de valor con el paso del tiempo e invierte en ellos hasta que se cumplen las expectativas.

Gestor de inversiones Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	0,25 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,40 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,25 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,25 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	0,40 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,25 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,25 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** S&P 500 Index.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Euroland Small Cap

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI EMU Small Cap durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de pequeña capitalización de la zona euro.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 75 % de su patrimonio neto en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en la zona euro y que coticen en dicha zona, con una inversión mínima del 51 % de su patrimonio neto en valores de renta variable de empresas con una capitalización bursátil inferior a la capitalización bursátil máxima del índice de referencia. Las inversiones podrían extenderse a otros Estados miembros de la Unión Europea, dependiendo de las expectativas relativas a qué países puedan posteriormente llegar a formar parte de la zona euro.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión selecciona los valores basándose en un análisis fundamental (ascendente, o bottom-up), y elabora una cartera concentrada formada por aquellos valores en los que el equipo de inversión tiene convicción.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Valores de pequeña y mediana capitalización

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que cumpla con lo establecido en el Plan d'Epargne en Actions (PEA, Francia).

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,40 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,80 %	0,25 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,80 %	0,40 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI EMU Small Cap. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Europe Small Cap

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI Europe Small Cap (dividendos reinvertidos) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de pequeña capitalización de la Unión Europea.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 75 % de su patrimonio neto en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en la Unión Europea o que realicen actividades de importancia en ella, con una inversión mínima del 51 % de su patrimonio neto en valores de renta variable de empresas con una capitalización bursátil inferior a la capitalización bursátil máxima del índice de referencia. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable y bonos convertibles, y podrá invertir en los siguientes activos hasta las proporciones indicadas de su patrimonio neto:

- instrumentos de deuda denominados en euros y depósitos multidivisa: 20 %
- OICVM/OIC: 10 %

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión selecciona los valores basándose en un análisis fundamental (ascendente, o bottom-up), y elabora una cartera concentrada formada por aquellos valores en los que el equipo de inversión tiene convicción.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Valores de pequeña y mediana capitalización

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que cumpla con lo establecido en el Plan d'Epargne en Actions (PEA, Francia).
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo del Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,40 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,80 %	0,25 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,80 %	0,40 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI Europe Small Cap (dividendos reinvertidos). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

CPR Global Agriculture

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice S&P Global Agribusiness Equity (Net Total Return) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas de todo el mundo del sector de la agricultura y de las actividades relacionadas.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable de empresas agrícolas, ganaderas, de fertilizantes, de sistemas de irrigación, de equipos agrícolas, de transporte, de almacenamiento y comercialización de productos agrícolas y ganaderos, y de actividades relacionadas. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión selecciona los valores de renta variable aplicando un enfoque que combina el análisis de las tendencias macroeconómicas del sector (descendente, o top-down) con el análisis fundamental (ascendente, o bottom-up).

Gestor de inversiones CPR Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,40 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,90 %	0,25 %	20 %
RU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,90 %	0,40 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice S&P Global Agribusiness Equity (Net Total Return) La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

CPR Global Gold Mines

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice NYSE Arca Gold Miners durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas de todo el mundo del sector de la extracción de oro y de las actividades relacionadas.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable de empresas del sector de la extracción de oro y otros metales preciosos y minerales, o de actividades relacionadas. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión selecciona los valores aplicando un análisis de las tendencias del mercado del oro (descendente, o top-down) y un análisis fundamental de las perspectivas de la empresa (ascendente, o bottom-up).

Gestor de inversiones CPR Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Riesgo del índice de referencia y rentabilidad del subfondo
- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Valores de pequeña y mediana capitalización

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,40 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,90 %	0,25 %	20 %
RU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,90 %	0,40 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: Índice NYSE Arca Gold Miners. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

CPR Global Lifestyles

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI World (dividendos reinvertidos) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas de todo el mundo que gozan del dinamismo del consumo del sector de la realización personal y el bienestar.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en empresas presentes en este sector a través de los bienes de lujo, los viajes, el ocio y la informática, entre otros.

No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión selecciona los valores aplicando un análisis de las tendencias del consumo (descendente, o top-down) y un análisis fundamental de las perspectivas de la empresa (ascendente, o bottom-up).

Gestor de inversiones CPR Asset Management

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,40 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,90 %	0,25 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI World (dividendos reinvertidos). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

CPR Global Resources

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables), durante el periodo de tenencia recomendado, de un indicador de referencia que se estructura de la siguiente forma: 1/3 del índice Nyse Arca Gold Miners, 1/3 del índice MSCI World Energy (GICS Industry Group 1010) y 1/3 del índice MSCI World Materials (GICS Industry Group 1510).

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas de todo el mundo del sector de la energía, el oro y los materiales.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable de estas empresas. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión construye una cartera diversificada que refleja sus convicciones más fuertes en sectores y valores de renta variable. El equipo de inversión asigna las posiciones entre los sectores de manera activa, dependiendo de los ciclos económicos (análisis descendente, o top-down), y selecciona los valores de renta variable según un análisis fundamental de las perspectivas de la empresa (ascendente, o bottom-up).

Gestor de inversiones CPR Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,40 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,90 %	0,25 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: 1/3 del índice Nyse Arca Gold Miners + 1/3 del índice MSCI World Energy (GICS Industry Group 1010) + 1/3 del índice MSCI World Materials (GICS Industry Group 1510). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Green Impact

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir una revalorización del capital durante el periodo de tenencia recomendado. Concretamente, el subfondo invierte como fondo subordinado en Amundi Valeurs Durables (fondo principal).

Inversiones

El fondo principal invierte principalmente en valores europeos de renta variable.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 85 % de su patrimonio neto en unidades del fondo principal (clase OR). El subfondo podrá invertir hasta el 15 % en depósitos e instrumentos derivados utilizados únicamente con fines de cobertura.

El fondo principal

Amundi Valeurs Durables es un fondo de inversión constituido con arreglo al derecho francés y se considera un fondo principal con arreglo a la directiva 2009/65/CE.

El fondo principal invierte al menos un 75 % de su patrimonio neto en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen actividades de importancia en Europa; que obtengan una gran parte de sus ingresos de actividades medioambientales, y que actúen correctamente de acuerdo con criterios extrafinancieros ASG (ambientales, sociales y de gobernanza).

Se espera que el fondo principal tenga una exposición a valores de renta variable de entre el 75 % y el 120 %. No hay limitaciones de capitalización bursátil para estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el fondo principal podrá invertir igualmente en bonos y bonos convertibles de alta calidad crediticia, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

El fondo principal realiza un uso extensivo de derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito y valores de renta variable). El fondo principal puede realizar adquisiciones y ventas temporales de valores (contratos de recompra y recompra inversa). El fondo principal no se gestiona teniendo en cuenta un índice de referencia, aunque su rendimiento se compara con el índice MSCI Europe.

Divisa de referencia (fondo principal y fondo subordinado) EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión del fondo principal analiza unos 100 valores europeos de renta variable, aplicando un filtro de inversión socialmente responsable (ISR), de entre los cuales selecciona aquellas empresas dedicadas a actividades medioambientales (eficiencia energética, energías renovables, tratamiento de aguas y gestión de residuos), con buenas evaluaciones de acuerdo con criterios extrafinancieros ASG (ambientales, sociales y de gobernanza), y excluye a las empresas que produzcan energía a partir de combustibles fósiles o energía nuclear, así como a aquellas que participen en la producción o la venta de armas controvertidas. El equipo de inversión emplea un proceso de optimización para lograr la diversificación, el número de valores, el perfil de riesgo y la liquidez deseados.

Gestor de inversiones (fondo principal y fondo subordinado)
Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales			Rentabilidad
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Indirectas* (máx.)	
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,50 %	0,06 %	0,60 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,60 %	0,06 %	0,60 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,60 %	0,06 %	0,60 %	20 %

* Las comisiones indirectas incluyen las comisiones de los OICVM/OIC o fondos principales subyacentes, según los casos.

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: Índice MSCI Europe (dividendos reinvertidos). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de los subfondos que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 may. hasta el 30 abr. El primer periodo finaliza el 30 de abril de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity ASEAN

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI South East Asia durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas de países miembros de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN).

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en países miembros de la ASEAN o que realicen actividades de importancia en dichos países. El subfondo podría invertir en pagarés ligados a la renta variable (incluidas las notas de participación, o P-Notes) con fines de una gestión eficiente de la cartera. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo aplicando un modelo de selección de acciones (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar los valores de renta variable más atractivos basándose en el potencial de crecimiento y la valoración.

Gestor de inversiones Amundi Hong Kong Ltd.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Riesgo del índice de referencia y rentabilidad del subfondo
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,50 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,90 %	0,40 %	20 %
RU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,90 %	0,50 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI South East Asia. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Asia Concentrated

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI AC Asia ex Japan durante el período de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores asiáticos de renta variable (excluido Japón).

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Asia (excluido Japón e incluida China) o que realicen actividades de importancia en dicha región. Las inversiones en valores de renta variable chinos pueden hacerse bien a través de mercados autorizados de Hong Kong, bien a través del canal Stock Connect. El subfondo puede invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en acciones chinas de las clases A y B (combinadas). Estas inversiones no están sujetas a limitaciones respecto de la divisa de inversión.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera concentrada del subfondo combinando estrategias descendentes (top-down) y ascendentes (bottom-up): asignación geográfica y selección de valores de renta variable basadas en el potencial de crecimiento y la valoración.

Gestor de Inversiones Amundi Hong Kong Ltd. (a partir del 2 de julio de 2018, Amundi Asset Management,

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,50 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,90 %	0,40 %	20 %
RU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,90 %	0,50 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI AC Asia ex Japan. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Emerging Focus

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI Emerging Markets durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de mercados emergentes.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en países emergentes o que realicen actividades de importancia en dichos países. Las inversiones en valores de renta variable chinos pueden hacerse bien a través de mercados autorizados de Hong Kong, bien a través del canal Stock Connect. Además, el subfondo podría invertir en notas de participación (o P-Notes) con fines de una gestión eficiente de la cartera. La exposición total del subfondo a acciones chinas de las clases A y B (combinadas) no podrá superar el 30 % de su patrimonio neto. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo combinando estrategias descendentes (top-down) y ascendentes (bottom-up): asignación geográfica, asignación por sectores dentro de cada país y selección de valores de renta variable de empresas con exposición directa a los mercados y economías emergentes.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,30 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,90 %	0,15 %	20 %
RU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,90 %	0,30 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI Emerging Markets. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Emerging World

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI Emerging Markets Free durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de mercados emergentes.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en países emergentes de África, América, Asia y Europa, o que realicen actividades de importancia en dichos países. Las inversiones en valores de renta variable chinos pueden hacerse bien a través de mercados autorizados de Hong Kong, bien a través del canal Stock Connect. El subfondo podría invertir también en notas de participación (o P-Notes) con fines de una gestión eficiente de la cartera. La exposición total del subfondo a acciones chinas de las clases A y B (combinadas) no podrá superar el 30 % de su patrimonio neto. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo combinando estrategias descendentes (top-down) y ascendentes (bottom-up): asignación geográfica, asignación por sectores dentro de cada país y selección de valores de renta variable basadas en el potencial de crecimiento y la valoración.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,30 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,90 %	0,20 %	20 %
RU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,90 %	0,30 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI Emerging Markets Free. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Greater China

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI AC Golden Dragon durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas de China, Hong Kong y Taiwán.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Hong Kong, la República Popular de China o Taiwán, o que realicen actividades de importancia en dichos países. Las inversiones en valores de renta variable chinos pueden hacerse bien a través de mercados autorizados de Hong Kong, bien a través del canal Stock Connect. El subfondo puede invertir hasta el 30 % de su patrimonio neto en acciones chinas de las clases A y B (combinadas). No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo aplicando un modelo de selección de acciones (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar los valores de renta variable más atractivos basándose en el potencial de crecimiento y la valoración.

Gestor de inversiones Amundi Hong Kong Ltd. (desde el 2 de julio de 2018, Amundi Asset Management [oficina de Londres])

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,50 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,90 %	0,40 %	20 %
RU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,90 %	0,50 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI AC Golden Dragon. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

SBI FM Equity India

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice 10/40 MSCI India durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores indios de renta variable. Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en India o que realicen actividades de importancia en dicho país.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura.

Divisa de referencia

USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo aplicando un modelo de selección de acciones (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar los valores de renta variable más atractivos basándose en el potencial de crecimiento y la valoración.

Gestor de inversiones Amundi Hong Kong Ltd.

Asesor de inversiones SBI-FM.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,50 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,90 %	0,40 %	20 %
RU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,90 %	0,50 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI India 10/40. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity India Infrastructure

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice 10/40 MSCI India durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas del sector de las infraestructuras en India.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en India o que realicen actividades de importancia en dicho país, en los siguientes sectores de infraestructuras: energía, telecomunicaciones, transportes, agua, financiación de infraestructuras, y materiales.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo aplicando un modelo de selección de acciones (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar los valores de renta variable más atractivos basándose en el potencial de crecimiento y la valoración.

Gestor de inversiones Amundi Hong Kong Ltd.

Asesor de inversiones SBI-FM.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,50 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,90 %	0,40 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI India 10/40. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Cálculo de la comisión de rentabilidad periodo de un año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

SBI FM Equity India Select

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice S&P BSE 100 durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores indios de renta variable. Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable cotizados en un mercado regulado de India, y emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en India o que realicen actividades de importancia en dicho país.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo aplicando un modelo de selección de acciones (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar los valores de renta variable más atractivos basándose en el potencial de crecimiento y la valoración.

Gestor de inversiones Amundi Hong Kong Ltd

Asesor de inversiones SBI-FM.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo del siguiente Día de valoración (D+1). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro No permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,50 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,90 %	0,40 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice S&P BSE 100 + 200 puntos básicos. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Korea

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice 10/40 MSCI Korea durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores coreanos de renta variable.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Corea o que realicen actividades de importancia en dicho país.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia

USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo aplicando un modelo de selección de acciones (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar los valores de renta variable más atractivos basándose en el potencial de crecimiento y la valoración.

Gestor de inversiones Amundi Hong Kong Ltd.

Gestor delegado de inversiones NH-Amundi Asset Management Co., Ltd.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisa predeterminada
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,50 %	—
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	1,00 %	0,40 %	—

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Tenga en cuenta que otras clases de acciones del subfondo aplican una comisión de rentabilidad del 20 % a toda rentabilidad que supere el índice 10/40 MSCI Korea (la referencia aplicable a la comisión de rentabilidad) en un periodo de un año desde el 1 jul. hasta el 30 junio.

Equity Latin America

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI EM Latin America durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de Latinoamérica.

De forma específica, la exposición a valores de renta variable del subfondo suele variar entre el 90 % y el 100 % de sus activos totales.

En todas las circunstancias, el subfondo debe invertir al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Latinoamérica, o que realicen actividades de importancia en dicha región. El subfondo podría invertir en notas de participación (o P-Notes) con fines de una gestión eficiente de la cartera. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo combinando estrategias descendentes (top-down) y ascendentes (bottom-up): asignación geográfica, asignación por sectores dentro de cada país y selección de valores de renta variable basadas en el potencial de crecimiento y la valoración. El Gestor de inversiones lleva a cabo los análisis económicos, políticos y de valoración con el fin de decidir la asignación por países y sectores. Los análisis y modelos de valoración se han elaborado para evaluar el potencial alcista y los riesgos de cada caso de inversión, con el fin de elegir los valores que compondrán la cartera. Para la elaboración de la cartera, normalmente se aplican desviaciones considerables en relación con el índice de referencia. La amplitud de las desviaciones varía en función del grado de convicción del gestor de inversiones, en la medida en que puede invertir en valores de renta variable o países no representados en el índice de referencia. Esto puede dar como resultado, por ejemplo, la sobreponderación o la infraponderación de un país o un sector en más de un 10 %, o de un valor de renta variable

en más de un 5 % del patrimonio neto.

No obstante, los inversores deben tener en cuenta que aunque el objetivo del subfondo sea superar la rentabilidad de un determinado índice de referencia al aplicar un proceso de gestión activa, en determinados momentos, el subfondo solo podrá lograr una rentabilidad cercana y muy similar al índice de referencia en cuestión debido a diversas circunstancias, entre las que pueden incluirse:

- en términos de selección de valores, sectores y países, las contribuciones positivas a la rentabilidad del subfondo por parte de algunas posiciones pueden enfrentarse a otras desviaciones en relación con el índice de referencia que pueden generar una menor rentabilidad, por lo que unas posiciones anularían las otras;
- la correlación entre países (que en su mayoría son exportadores de materias primas) y acciones, así como la falta de profundidad de algunos mercados y sectores, en ocasiones puede limitar las oportunidades en términos de selección de valores en la región;
- el nivel elegido de exposición al riesgo puede variar en función del mercado o de las circunstancias o el entorno político, ya que la región está especialmente expuesta a riesgos de elecciones. Por ejemplo, ante un evento que pueda generar tanto un alza como una bajada en los mercados, el gestor de inversiones puede decidir limitar el nivel de riesgo adoptado en relación con este evento concreto y acercarse más al índice de referencia;
- los requisitos de liquidez pueden obligar a mantener algunos de los valores de mayor tamaño que están bien representados en el índice de referencia.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

Concentración	Cobertura
Contraparte	Tipo de interés
Crédito	Fondo de inversión
Divisas	Liquidez
Incumplimiento	Gestión
Instrumentos derivados	Operativo
Mercados emergentes	Índice de referencia y rentabilidad del subfondo
Valores de renta variable	Mercado

Método de gestión del riesgo Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,50 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,90 %	0,40 %	20 %
RU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,90 %	0,50 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI EM Latin America. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: : periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity MENA

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice S&P Pan Arab Large Mid Cap durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de la región de Oriente Próximo y el Norte de África (MENA, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en países de la región MENA o que realicen actividades de importancia en dicha región. El subfondo podría invertir en notas de participación (o P-Notes) con fines de una gestión eficiente de la cartera. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia

USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo combinando estrategias descendentes (top-down) y ascendentes (bottom-up): asignación geográfica, asignación por sectores dentro de cada país y selección de valores de renta variable basadas en el potencial de crecimiento y la valoración.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Concentración
- Riesgo según el país: región MENA
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo del siguiente Día de valoración (D+1). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

No se aceptarán órdenes de procesamiento de Equity MENA los jueves.

Cambio de un fondo a otro No permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,50 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	1,00 %	0,40 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice S&P Pan Arab Large Mid Cap. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Thailand

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Bangkok Set (TRI) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores tailandeses de renta variable.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable cotizados en la Bolsa de Valores de Tailandia (Stock Exchange of Thailand, SET), y emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en Tailandia o que realicen actividades de importancia en dicho país.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo aplicando un modelo de selección de acciones (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar los valores de renta variable más atractivos basándose en el potencial de crecimiento y la valoración.

Gestor de inversiones Amundi Hong Kong Ltd.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Concentración
- Crédito
- Divisas
- Instrumentos derivados
- Incumplimiento
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Liquidez
- Fondo de inversión
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,60 %	0,50 %	—
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	1,00 %	0,40 %	—

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Tenga en cuenta que otras clases de acciones del subfondo aplican una comisión de rentabilidad del 20 % a toda rentabilidad que supere el índice Bangkok Set (TRI) (la referencia aplicable a la comisión de rentabilidad) en un periodo de un año desde el 1 jul. hasta el 30 junio.

China Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en la República Popular de China, o que realicen la mayor parte de su actividad en este país, y que coticen en los mercados bursátiles de este país o de Hong Kong.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Cada cierto tiempo, el Subfondo podrá invertir y tener acceso directo a Acciones de Clase A de China a través del canal Stock Connect, con una exposición máxima del 10 % de sus activos netos.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia

 EUR

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de datos generales del mercado y análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,80 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	A2	1,95 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,45 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	F2	2,70 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	0,50 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,15 %	I2	0,80 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	J2	0,80 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,15 %	M2	0,85 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	P2	0,85 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,75 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	R2	0,85 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,30 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. [Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad](#) MSCI China 10/40 Index. [Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad](#): periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Europe and Mediterranean Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en países europeos en desarrollo y en países situados en la cuenca mediterránea (algunos de los cuales se pueden considerar como mercados emergentes), o que realicen la mayor parte de su actividad en dichos países.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de datos generales del mercado y análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Riesgo según el país: región MENA
- Riesgo según el país: Rusia
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Rusia

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,80 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	A2	1,95 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,45 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	F2	2,70 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	0,50 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,15 %	I2	0,80 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	J2	0,80 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,15 %	M2	0,85 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,85 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	P2	1,05 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,75 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	R2	0,95 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,30 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** MSCI EM Europe & Middle East 10/40 Index. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Russian Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Rusia o que realicen la mayor parte de su actividad en este país.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de datos generales

del mercado y análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Riesgo según el país:
 - Rusia
 - Concentración
 - Contraparte
 - Riesgo según el país:**
 - Rusia**
 - Divisas
 - Incumplimiento
 - Instrumentos derivados
 - Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,80 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	A2	1,95 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	20,00 %	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	20,00 %	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,45 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	F2	2,70 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	0,50 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,15 %	I2	0,90 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	J2	0,90 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,15 %	M2	0,85 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,85 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	P2	1,05 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	R2	0,95 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	20,00 %	0,30 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	20,00 %	0,30 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** MSCI Russia 10/40 Index. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Japan Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Japón o que desarrollen la mayor parte de su actividad en Japón.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OICVM y OIC.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia JPY.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza el análisis fundamental, que tiene como fin seleccionar valores de renta variable de empresas que cuenten con un balance saneado, que ofrezcan rentabilidades atractivas para el capital invertido y con un potencial de crecimiento elevado. El gestor de Inversiones se implica en la dirección de estas empresas con el objetivo de mejorar la asignación de capitales y las prácticas ASG (medioambientales, sociales y de gobernanza empresarial).

Gestor de inversiones Amundi Japan.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo del día siguiente (D+1). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+4.

Cambio de un fondo a otro No permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,40 %	0,20 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	Ninguna	1,00 %	0,70 %	0,10 %	20 %
RE	EUR	—	Ninguna	1,00 %	0,70 %	0,20 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: MSCI Japan Net Total Return Local Index JP. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

New Silk Road

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en países emergentes o que desarrollen la mayor parte de su actividad en países emergentes, o que se beneficien, directa o indirectamente, de la iniciativa Belt and Road («BRI») de la República Popular de China. La BRI tiene como fin mejorar las infraestructuras terrestres y marítimas, así como las vías de conexión y la cooperación económica entre los países de Asia, Europa, Oriente Medio y África.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OICVM y OIC.

El subfondo puede invertir y tener acceso directo a acciones chinas de clase A a través de Stock Connect. El Subfondo puede invertir hasta el 30 % de sus activos en acciones chinas de las clases A y B (combinadas). El Subfondo podría invertir también en notas de participación (o P-Notes) para lograr una gestión eficiente de la cartera.

El subfondo puede invertir en China a través del sistema de licencias R-QFII.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de datos generales del mercado y análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management (sucursal de Londres).

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Concentración
- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión del riesgo Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo del día siguiente (D+1). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+4.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,45 %	0,30 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	Ninguna	1,00 %	0,70 %	0,15 %	20 %
RE	EUR	—	Ninguna	1,00 %	0,75 %	0,30 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: 80 % del MSCI Emerging Markets Index; 20 % del MSCI Frontier Markets Index. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Dynamic Multi Factors Euro Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI EMU (dividendos reinvertidos) durante el periodo de tenencia recomendado, con una volatilidad menor.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de la zona euro.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 75 % de su patrimonio neto en valores de renta variable emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en la zona euro o que realicen actividades de importancia en dicha zona. El subfondo podrá invertir hasta el 20 % en valores de renta variable de pequeña y de mediana capitalización.

No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo aplicando un modelo basado en factores (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar los valores de renta variable más atractivos basándose en factores como el empuje, el valor, el tamaño, la baja volatilidad y la calidad.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Índice de referencia y rentabilidad del subfondo
- Contraparte
- Crédito
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Valores de pequeña y mediana capitalización
- Divisas

Método de gestión del riesgo Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que cumpla con lo establecido en el Plan d'Epargne en Actions (PEA, Francia).
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Fecha de lanzamiento 18/10/2017.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,70 %	0,20 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,25 %	0,10 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,35 %	0,20 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI EMU (dividendos reinvertidos). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 febrero hasta el 31 enero. El primer periodo finaliza el 31 de enero de 2019. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Dynamic Multi Factors Europe Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI Europe (dividendos reinvertidos) durante el periodo de tenencia recomendado, con una volatilidad menor.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores europeos de renta variable.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 75 % de su patrimonio neto en valores de renta variable emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen actividades de importancia en Europa. El subfondo podrá invertir hasta el 20 % en valores de renta variable de pequeña y de mediana capitalización.

No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM / IIC internacionales.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo aplicando un modelo basado en factores (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar los valores de renta variable más atractivos basándose en factores como el empuje, el valor, el tamaño, la baja volatilidad y la calidad.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Índice de referencia y rentabilidad del subfondo
- Contraparte
- Crédito
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Divisas
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Valores de pequeña y mediana capitalización
- Operativo

Método de gestión del riesgo. Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que cumpla con lo establecido en el Plan d'Epargne en Actions (PEA, Francia).

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Fecha de lanzamiento 12/10/2017.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,70 %	0,20 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,35 %	0,10 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,35 %	0,20 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI Europe (dividendos reinvertidos). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 febrero hasta el 31 enero. El primer periodo finaliza el 31 de enero de 2019.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Dynamic Multi Factors Global Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI World (dividendos reinvertidos) durante el periodo de tenencia recomendado, con una volatilidad menor.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas de todo el mundo.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 90 % de su patrimonio neto en valores de renta variable emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en países desarrollados o que realicen actividades de importancia en dichos países.

No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM / IIC internacionales.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera. **Divisa de referencia** USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del subfondo aplicando un modelo basado en factores (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar los valores de renta variable más atractivos basándose en factores como el empuje, el valor, el tamaño, la baja volatilidad y la calidad.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Índice de referencia y rentabilidad del subfondo
- Contraparte
- Crédito
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Divisas
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión del riesgo. Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Fecha de lanzamiento 27/10/2017.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,70 %	0,20 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,25 %	0,10 %	20 %
RU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,35 %	0,20 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI World (dividendos reinvertidos). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 febrero hasta el 31 enero. El primer periodo finaliza el 31 de enero de 2019.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Emerging Conservative

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI Emerging Markets NR Close durante el periodo de tenencia recomendado, con una volatilidad menor.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de mercados emergentes.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en países emergentes de África, América, Asia y Europa, o que realicen actividades de importancia en dichos países. Las inversiones en valores de renta variable chinos pueden hacerse bien a través de mercados autorizados de Hong Kong, bien a través del canal Stock Connect. El subfondo podría invertir también en notas de participación (o P-Notes) con fines de una gestión eficiente de la cartera. El subfondo no podrá invertir más del 30 % de su patrimonio neto en acciones chinas de la clase A. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión selecciona valores de renta variable con una buena liquidez y unos fundamentales sólidos (enfoque ascendente, o bottom-up), y aplica después un proceso cuantitativo orientado a conformar una cartera diseñada con unas características de riesgo generales inferiores a las del índice de referencia.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo del siguiente Día de valoración (D+1). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+4.

Cambio de un fondo a otro No permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,70 %	0,50 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,90 %	0,40 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI Emerging Markets NR Close. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Euro Risk Parity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI EMU (dividendos netos reinvertidos) durante el periodo de tenencia recomendado, con una volatilidad menor.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de la zona euro.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 75 % de su patrimonio neto en valores de renta variable denominados en euros emitidos por empresas cotizadas en el índice MSCI EMU cuyo domicilio social se encuentre en la zona euro o que realicen actividades de importancia en dicha zona.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión asigna los valores de renta variable del índice de referencia según su volatilidad (enfoque descendente, o top-down), con el fin de conformar una cartera diseñada con unas características de riesgo generales inferiores a las del índice de referencia.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que cumpla con lo establecido en el Plan d'Epargne en Actions (PEA, Francia).
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,50 %	0,20 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,25 %	0,10 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI EMU (dividendos netos reinvertidos). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Europe Risk Parity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI EUROPE (dividendos netos reinvertidos) durante el periodo de tenencia recomendado, con una volatilidad menor.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores europeos de renta variable. Concretamente, el subfondo invierte al menos el 75 % de su patrimonio neto en valores de renta variable emitidos por empresas cotizadas en el índice MSCI EUROPE cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen actividades de importancia en Europa.

No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones. Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión asigna los valores de renta variable del índice de referencia según su volatilidad (enfoque descendente, o top-down), con el fin de conformar una cartera diseñada con unas características de riesgo generales inferiores a las del índice de referencia.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión del riesgo. Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Fecha de lanzamiento 10/10/2017.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,50 %	0,20 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,25 %	0,10 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,25 %	0,20 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI Europe (dividendos netos reinvertidos). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 febrero hasta el 31 enero. El primer periodo finaliza el 31 de enero de 2019.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Europe Conservative

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI Europe (dividendos reinvertidos) durante el periodo de tenencia recomendado, con una volatilidad menor.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores europeos de renta variable.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable de empresas que cotizan en el índice MSCI Europe, y al menos el 75 % de su patrimonio neto en empresas cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen actividades de importancia en este continente. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión selecciona valores de renta variable con una buena liquidez y unos fundamentales sólidos (enfoque ascendente, o bottom-up), y aplica después un proceso cuantitativo orientado a conformar una cartera diseñada con unas características de riesgo generales inferiores a las del índice de referencia.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que cumpla con lo establecido en el Plan d'Épargne en Actions (PEA, Francia).
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,50 %	0,20 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,60 %	0,10 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,60 %	0,20 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: Índice MSCI Europe (dividendos reinvertidos). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Global Conservative

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice MSCI World (dividendos reinvertidos) durante el periodo de tenencia recomendado, con una volatilidad menor.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas de todo el mundo.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable de empresas cotizadas en el índice MSCI World. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia

USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión selecciona valores de renta variable con una buena liquidez y unos fundamentales sólidos (enfoque ascendente, o bottom-up), y aplica después un proceso cuantitativo orientado a conformar una cartera diseñada con unas características de riesgo generales inferiores a las del índice de referencia.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,30 %	0,35 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,50 %	0,25 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI World (dividendos reinvertidos). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Convertible Conservative

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir una revalorización del capital a medio o a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables), durante el periodo de tenencia recomendado, de un indicador de referencia que se estructura de la siguiente forma: un 70 % corresponde al índice Exane ECI-Euro Convertible TR Close, y un 30 % al índice Merrill Lynch EMU Corporates 3-5 years RI Close.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos convertibles de empresas de la OCDE denominados en euros.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de su patrimonio neto en:

- bonos convertibles, sin limitaciones de calificación, bien emitidos por empresas ubicadas en países de la OCDE (aquellas cuyo domicilio social se encuentre en países de la OCDE o que realicen actividades de importancia en dichos países), bien canjeables por valores de renta variable de empresas ubicadas en países de la OCDE (al menos el 51 % del patrimonio neto);
- instrumentos de deuda (bonos e instrumentos del mercado monetario) de emisores ubicados en la OCDE;
- valores de renta variable derivados de la conversión de bonos convertibles (hasta el 10 % del patrimonio neto).

Si bien no garantiza una asignación de activos concreta, en circunstancias normales, el subfondo prevé tener una exposición a valores de renta variable de entre el 0 % y el 30 %, y una exposición a bonos de entre el 70 % y el 100 %.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos convertibles e instrumentos de deuda y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos y para lograr una gestión eficiente de la cartera. El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia

EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión selecciona los valores basándose en un análisis del valor intrínseco (enfoque ascendente, o bottom-up) y vigilando posteriormente la sensibilidad de la cartera a los mercados de renta variable y de crédito, de acuerdo con sus expectativas del mercado (enfoque descendente, o top-down). El equipo de inversión gestiona de manera activa la exposición a los mercados y al riesgo, con el objetivo de optimizar el perfil de riesgo/rentabilidad asimétrico del fondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,80 %	0,35 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,35 %	0,20 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,35 %	0,35 %	20 %

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: un 70 % corresponde al índice Exane ECI-Euro Convertible TR Close, y un 30 % al índice Merrill Lynch EMU Corporates 3-5 years RI Close. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Convertible Europe

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir una revalorización del capital a medio o a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Thomson Reuters Convertible Index-Europe Focus Hedged (EUR) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos convertibles de empresas europeas. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos convertibles, bien emitidos por empresas ubicadas en Europa (cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen actividades de importancia en este continente), bien canjeables por valores de renta variable de dichas empresas. Dichas inversiones podrán incluir bonos convertibles sintéticos. El subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en bonos convertibles cotizados en países no pertenecientes a la OCDE. No hay limitaciones de calificación en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en valores de renta variable, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés) y títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés).

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos y para lograr una gestión eficiente de la cartera. El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de sus activos).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión selecciona los valores basándose en un análisis del valor intrínseco (enfoque ascendente, o bottom-up) y vigilando posteriormente la sensibilidad de la cartera a los mercados de renta variable y de crédito, de acuerdo con sus expectativas del mercado (enfoque descendente, o top-down). El equipo de inversión gestiona de manera activa la exposición a los mercados y al riesgo, con el objetivo de optimizar el perfil de riesgo/rentabilidad asimétrico del fondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,20 %	0,35 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,55 %	0,20 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,55 %	0,35 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice Thomson Reuters Convertible Index-Europe Focus Hedged (EUR). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Convertible Global

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir una revalorización del capital a medio o a largo plazo. Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Thomson Reuters Convertible Index-Global Focus Hedged (EUR) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos convertibles de empresas de todo el mundo. El subfondo pretende eliminar los efectos de la mayor parte de las diferencias de cambio en las inversiones en valores no denominados en euros (cobertura del riesgo cambiario).

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos convertibles. No hay limitaciones de calificación en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión selecciona los valores basándose en un análisis del valor intrínseco (enfoque ascendente, o bottom-up) y vigilando posteriormente la sensibilidad de la cartera a los mercados de renta variable y de crédito, de acuerdo con sus expectativas del mercado (enfoque descendente, o top-down). El equipo de inversión gestiona de manera activa la exposición a los mercados y al riesgo, con el objetivo de optimizar el perfil de riesgo/rentabilidad asimétrico del fondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,20 %	0,35 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,55 %	0,20 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,55 %	0,35 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice Thomson Reuters Convertible Index-Global Focus Hedged (EUR). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Euro Aggregate

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate (E) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en instrumentos de deuda (bonos e instrumentos del mercado monetario) denominados en euros. Las inversiones pueden incluir títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en instrumentos denominados en euros. Estos instrumentos son:

- instrumentos de deuda emitidos por Gobiernos u organismos del Estado, o por organismos supranacionales como el Banco Mundial;
- instrumentos de deuda de empresa de alta calidad crediticia;
- MBS (hasta el 20 % de su patrimonio neto)

El subfondo invierte al menos el 50 % de su patrimonio neto en bonos denominados en euros.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de instrumentos de deuda, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados.

- bonos convertibles: 25 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera. El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar el segmento del mercado de bonos que presenta mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los emisores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,80 %	0,30 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,45 %	0,10 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,45 %	0,30 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate (E). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Euro Corporate

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Bloomberg Barclays Euro-Agg Corporates (E) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos de empresa y bonos del Estado de alta calidad crediticia denominados en euros.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos de grado de inversión denominados en euros y emitidos o garantizados por Gobiernos de la zona euro, o emitidos por empresas de todo el mundo y cotizados en un mercado europeo.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- bonos convertibles: 25 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera.

El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas y sectores que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los sectores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,80 %	0,30 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,45 %	0,10 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,45 %	0,30 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice Bloomberg Barclays Euro-Agg Corporates (E). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Euro Corporate Short Term

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3 durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos de empresa de grado de inversión de empresas de todo el mundo denominados en euros.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 50 % de sus activos en bonos de empresa de grado de inversión denominados en euros.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros instrumentos del mercado monetario y en los siguientes activos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- obligaciones de deuda garantizada con tramos con una calificación mínima de BBB- (S&P) o de Baa3 (Moody's): 10 %
- obligaciones denominadas en divisas de países europeos o de la OCDE (excluido el euro): 10 %
- obligaciones de países no pertenecientes a la OCDE denominadas en euros: 5 %
- bonos convertibles: 5 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- depósitos: ninguno
- OICVM/OIC: 10 %

Las inversiones no denominadas en euros se cubrirán frente al euro.

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas). El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto) con una calificación mínima de BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas y sectores que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los sectores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 18 meses.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,60 %	0,20 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,30 %	0,10 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,30 %	0,20 %	20 %

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Euro Government

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos emitidos por Gobiernos de la zona euro.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 51 % de sus activos en bonos denominados en euros y emitidos o garantizados por cualquier Estado miembro de la zona euro. No hay limitaciones en la calificación o la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- bonos convertibles: 25 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

Las inversiones no denominadas en euros se cubrirán frente al euro.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo para obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en tipo de interés, volatilidad e inflación). El subfondo puede utilizar credit default swap gubernamentales (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las estrategias que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los emisores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera de bonos del Estado de alta calidad.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,80 %	0,30 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,40 %	0,10 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,40 %	0,20 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de un año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Euro Inflation

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Bloomberg Barclays EGLB All Markets durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos ligados a la inflación denominados en euros.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos ligados a la inflación europea o a la inflación de cualquier Estado miembro de la zona euro. Estos bonos son emitidos o están garantizados por cualquier Estado miembro u organismo público de la Unión Europea, o emitidos por emisores privados cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o que realicen actividades de importancia en uno de dichos Estados. Al menos el 67 % de los activos del subfondo se invierte en bonos emitidos en euros en la zona euro.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- bonos convertibles: 25 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para formular sus previsiones en relación con los tipos de interés y de inflación. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental para seleccionar los emisores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y aplicar arbitrajes entre bonos indizados y bonos de tipo de interés fijo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Instrumentos derivados
- Incumplimiento
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,75 %	0,35 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,45 %	0,10 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,45 %	0,35 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice Bloomberg Barclays EGLB All Markets. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: hasta el 16 de marzo de 2018, periodo de 1/3 de año(s) desde el 1 dic. hasta el 30 nov. A partir del 19 de marzo de 2018: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro Credit

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Bloomberg Barclays Euro-Agg Corporates (E) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos de empresa y bonos del Estado de alta calidad crediticia denominados en euros.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos de grado de inversión denominados en euros y emitidos o garantizados por Gobiernos de la zona euro, o emitidos por empresas de todo el mundo y cotizados en un mercado europeo.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- bonos convertibles: 25 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera. El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas y sectores que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los sectores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión del riesgo. Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Fecha de lanzamiento **3 de abril de 2018**

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,80 %	0,20 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,45 %	0,10 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,45 %	0,20 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice Bloomberg Barclays Euro-Agg Corporates (E). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro Strategic Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión y proporcionar ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en instrumentos de deuda y relacionados con deuda, en concreto, valores denominados en euros, así como en efectivo e instrumentos del mercado monetario. El Subfondo puede invertir hasta el 90 % de sus activos en bonos de baja calidad crediticia y hasta el 20 % en bonos con una calificación inferior a CCC (Standard & Poor's) o que en opinión de la Sociedad gestora tengan una calidad comparable. El Subfondo también puede invertir en bonos convertibles, empleando hasta un 10 % de sus activos en obligaciones convertibles contingentes y, de forma accesorio, en valores de renta variable.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés y divisas). El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan ofrecer una calidad crediticia superior a la que indican sus calificaciones.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,45 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,05 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	0,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,65 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,65 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,60 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,55 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,65 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. [Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad](#) Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Index. [Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad](#): periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Euro High Yield

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos de baja calidad crediticia (bonos de alta rentabilidad) denominados en euros.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos de baja calidad crediticia denominados en euros.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- bonos convertibles: 25 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito y tipos de interés). El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas y sectores que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los sectores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,20 %	0,30 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,55 %	0,20 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,55 %	0,30 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Euro High Yield Short Term

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Merrill Lynch Euro High-Yield 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos de baja calidad crediticia (bonos de alta rentabilidad) denominados en euros y con un vencimiento igual o inferior a cuatro años.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % del patrimonio neto en bonos de baja calidad crediticia denominados en euros y con un vencimiento igual o inferior a cuatro años.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- bonos convertibles: 25 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito y tipos de interés). El Subfondo puede utilizar derivados únicamente para divisas y obtención de cobertura. El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta el 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas y sectores que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los sectores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,30 %	0,40 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,45 %	0,20 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,45 %	0,40 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice Merrill Lynch Euro High-Yield 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Total Hybrid

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos subordinados emitidos por empresas de países desarrollados.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 51 % de su patrimonio neto en bonos de empresa subordinados (incluidas obligaciones convertibles contingentes), y al menos el 51 % de su patrimonio neto en valores e instrumentos de emisores cuyo domicilio social se encuentra en países desarrollados o que realicen actividades de importancia en dichos países.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en bonos convertibles, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %

- OICVM/OIC: 10 %

No hay limitaciones en la calificación o la divisa en estas inversiones. Las inversiones no denominadas en euros se cubrirán frente al euro.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés, divisas, volatilidad e inflación). El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas y sectores que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los emisores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Concentración
- Riesgo de obligaciones convertibles contingentes (CoCo)
- Contraparte
- Crédito
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 300 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,10 %	0,20 %	—
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,55 %	0,10 %	—
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,55 %	0,20 %	—

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer Global High Yield Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión y proporcionar ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte al menos el 80 % de sus activos en bonos de baja calidad crediticia, acciones preferentes, bonos convertibles, títulos relacionados con garantías hipotecarias y títulos respaldados por activos. Estos valores procederán de al menos tres países de cualquier lugar del mundo (incluidos los mercados emergentes).

Se pueden incluir valores del mercado monetario y efectivo en el cálculo del porcentaje de activos del Subfondo invertidos en bonos de baja calidad crediticia en la medida en que generen un interés adeudado en virtud de los valores mantenidos en la cartera del Subfondo y el valor de la liquidación pendiente de los valores.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito y divisas). El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan ofrecer una calidad crediticia superior a la que indican sus calificaciones.

Gestor de inversiones Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,45 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,05 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	0,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** Bloomberg Barclays Global High Yield Index. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer Strategic Income

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Proporcionar un nivel elevado de ingresos corrientes durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte al menos el 80 % de sus activos en bonos, incluidos títulos relacionados con garantías hipotecarias y títulos respaldados por activos. Estas inversiones se pueden realizar en cualquier lugar del mundo, incluidos los mercados emergentes, y pueden estar denominadas en cualquier divisa. El Subfondo puede invertir hasta el 70 % de sus activos en bonos de baja calidad crediticia, hasta el 20 % en bonos con una calificación inferior a CCC (Standard & Poor's) o que en opinión de la Sociedad gestora tengan una calidad comparable, hasta el 30 % en valores convertibles y, de forma accesorio, en renta variable.

El Subfondo puede obtener cobertura para su exposición a divisas en dólares estadounidenses o euros. El Subfondo puede mantener una posición en cualquier divisa en relación con sus inversiones, y también como un medio para controlar su exposición a divisas.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas). El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan ofrecer una calidad crediticia superior a la que indican sus calificaciones.

Gestor de inversiones Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Obligaciones convertibles contingentes (CoCo)
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Instrumentos derivados
- Incumplimiento
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Mercado
- Gestión
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen proporcionar ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,70 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,05 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	0,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,65 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,65 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,60 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,80 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,70 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

^{*}Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. [Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad](#) Bloomberg Barclays U.S. Universal. [Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad](#): periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US High Yield Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión y proporcionar ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte al menos el 70 % de sus activos en bonos de baja calidad crediticia, bonos de empresa, valores convertibles, acciones preferentes, títulos relacionados con garantías hipotecarias y títulos respaldados por activos. El Subfondo también puede invertir hasta el 30 % de sus activos en emisores canadienses y hasta un 15 % en emisores de cualquier otro lugar del mundo, incluidos los mercados emergentes, y también puede invertir en efectivo, valores del mercado monetario, bonos de grado de inversión y, de forma accesorio, en renta variable.

Se pueden incluir valores del mercado monetario y efectivo en el cálculo del porcentaje de activos del Subfondo invertidos en bonos de baja calidad crediticia en la medida en que generen un interés adeudado en virtud de los valores mantenidos en la cartera del Subfondo y el valor de la liquidación pendiente de los valores.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito). El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan ofrecer una calidad crediticia superior a la que indican sus calificaciones.

Gestor de inversiones Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Cobertura
- Obligaciones convertibles contingentes (CoCo)
- Alta rentabilidad
- Contraparte
- Tipo de interés
- Crédito
- Fondo de inversión
- Divisas
- Liquidez
- Incumplimiento
- Gestión
- Instrumentos derivados
- Mercado
- Mercados emergentes
- MBS/ABS
- Valores de renta variable
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,45 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,05 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	0,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. [Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad ICE BofA ML U.S. High Yield](#). [Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad](#): periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Europe

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Citigroup European WGBI (Euro) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos de grado de inversión de emisores europeos. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos de grado de inversión de emisores cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen actividades de importancia en este continente. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- bonos convertibles: 25 %
- ABS y MBS: 20 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las estrategias que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. El equipo de inversión aplica una amplia variedad de posiciones estratégicas y tácticas, que incluyen el arbitraje entre crédito, tipo de interés y mercados de divisas, para conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,80 %	0,30 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,45 %	0,20 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,45 %	0,30 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice Citigroup European WGBI (Euro). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Global

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice JP Morgan Government Bond Global All Maturities Unhedged in USD durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos de grado de inversión de emisores de países de la OCDE. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos de grado de inversión emitidos o garantizados por Gobiernos de la OCDE o por organismos supranacionales (al menos el 60 % de sus activos), o emitidos por empresas. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- bonos convertibles: 25 %
- ABS y MBS: 20 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas). El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las estrategias que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. El equipo de inversión aplica una amplia variedad de posiciones estratégicas y tácticas, que incluyen el arbitraje entre crédito, tipo de interés y mercados de divisas, para conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Instrumentos derivados
- Incumplimiento
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR relativo

Cartera de referencia de riesgo índice JP Morgan Government Bond Global All Maturities Unhedged (USD).

Apalancamiento bruto previsto 900 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,80 %	0,35 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,45 %	0,20 %	20 %
RU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,45 %	0,35 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice JP Morgan Government Bond Global All Maturities. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Global Aggregate

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged (USD) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en instrumentos de deuda de alta calidad crediticia (bonos e instrumentos del mercado monetario) de emisores de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Gobiernos de la OCDE, o emitidos por empresas, incluidos MBS y ABS de alta calidad crediticia. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones. A partir del 3 de abril de 2018, el subfondo podrá invertir hasta el 25 % de su patrimonio neto en obligaciones chinas denominadas en la divisa local y podrán hacerse inversiones de forma directa o indirecta (es decir, a través del Direct CIBM) en obligaciones chinas. Las hipotecas que sirven de garantía a los MBS pueden ser comerciales o residenciales, y los MBS pueden estar o no respaldados por algún tipo de garantía del Estado.

La exposición del subfondo a los MBS y los ABS se limita al 40 % del patrimonio neto. Dicho límite incluye la exposición indirecta adquirida a través de títulos por determinar (TBA), que está limitada al 20 % del patrimonio neto.

El subfondo invierte al menos el 80 % de sus activos en valores de alta calidad crediticia.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de instrumentos de deuda, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados.

- bonos convertibles: 25 %

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %

- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en tipos de interés de crédito y divisas). El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia USD.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Proceso de gestión

El equipo de inversión aplica una amplia variedad de posiciones estratégicas y tácticas, que incluyen el arbitraje entre crédito, tipo de interés y mercados de divisas, para conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR relativo

Cartera de referencia de riesgo índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged (USD).

Apalancamiento bruto previsto 700 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,80 %	0,35 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,45 %	0,20 %	20 %
RU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,45 %	0,35 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged (USD). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Global Corporate

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Merrill Lynch Global Large Cap Corporate USD Hedged durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos de empresas de todo el mundo. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el subfondo invierte al menos un 67 % de sus activos en bonos y podrá invertir hasta el 15 % de sus activos en valores de baja calidad crediticia. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- bonos convertibles: 25 %
- ABS y MBS: 20 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas). El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los sectores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 500 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,80 %	0,35 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,45 %	0,20 %	20 %
RU	USD	-	4,50 %	1,00 %	0,45 %	0,35 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice Merrill Lynch Global Large Cap Corporate USD Hedged. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. Hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Global High Yield

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Bank of America Merrill Lynch Global High Yield USD Hedged durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos de baja calidad crediticia (bonos de alta rentabilidad) emitidos por empresas de todo el mundo y denominados en dólares estadounidenses, euros o cualquier otra divisa de alguno de los países del G7.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos de empresa de baja calidad crediticia denominados en euros o en las divisas nacionales de Canadá, Japón, el Reino Unido o los Estados Unidos.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- bonos convertibles: 25 %
- títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés): 10 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Las inversiones no denominadas en USD se cubrirán frente al USD.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito y tipos de interés). El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza las tendencias macroeconómicas a largo plazo (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis amplio de los riesgos de crédito y liquidez, para seleccionar los sectores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Pioneer Asset Management Inc

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,10 %	0,20 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,55 %	0,10 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: el índice Bank of America Merrill Lynch Global High Yield USD Hedged. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 ene. hasta el 31 dic. El primer periodo finalizará el 31 de diciembre de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Global Inflation

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Bloomberg Barclays WGILB All Markets Euro Hedged durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos internacionales ligados a la inflación.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 50 % del patrimonio neto en bonos ligados a la inflación de alta calidad crediticia denominados en la divisa de cualquier país de la OCDE o de cualquier Estado miembro de la Unión Europea.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- bonos convertibles: 25 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

Las inversiones no denominadas en euros se cubrirán frente al euro.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés, divisas e inflación). El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para formular sus previsiones en relación con los tipos de interés y de inflación. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental para seleccionar los emisores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y aplicar arbitrajes entre bonos indizados y bonos de tipo de interés fijo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,75 %	0,35 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,45 %	0,10 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,45 %	0,35 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice Bloomberg Barclays WGILB All Markets Euro Hedged. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Global Total Return

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo invierte como fondo subordinado en Amundi Oblig Internacionales (fondo principal), que pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice JP Morgan Global Government Bond Index Broad durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El fondo principal invierte principalmente en bonos y bonos convertibles de países de la OCDE. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés). Concretamente, el subfondo invierte al menos el 85 % de su patrimonio neto en unidades del fondo principal (clase OR-D). El subfondo podrá invertir hasta el 15 % en depósitos e instrumentos derivados utilizados únicamente con fines de cobertura.

El fondo principal

Amundi Oblig Internacionales es una SICAV constituida con arreglo al derecho francés y se considera un fondo principal con arreglo a la directiva 2009/65/CE.

El fondo principal invierte hasta el 100 % en:

- bonos emitidos o garantizados por Estados miembros de la OCDE;
- bonos de grado de inversión y bonos convertibles emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en alguno de los países de la OCDE, o que realicen una actividad importante en alguno de dichos países;
- MBS y ABS con una calificación de AAA (S&P) o de Aaa (Moody's) en el momento de la compra y cuya calificación no descienda por debajo de AA o Aa2 mientras se mantenga la inversión.

Las hipotecas que sirven de garantía a los MBS pueden ser comerciales o residenciales, y los MBS pueden estar o no respaldados por algún tipo de garantía del Estado.

La exposición del fondo principal a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

El fondo principal gestiona de manera activa su exposición a los mercados de tipos de interés y de cambios.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el fondo principal podrá invertir igualmente en instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

El fondo principal realiza un uso extensivo de derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito y divisas). El fondo principal podrá llevar a cabo operaciones temporales de compra y venta de valores (pactos de recompra y de recompra inversa).

Los ingresos netos del fondo principal se repartirán automáticamente y sus plusvalías netas obtenidas se reinvertirán automáticamente o se repartirán anualmente, según determine la sociedad gestora del fondo principal.

Divisa de referencia (fondo principal y fondo subordinado) EUR.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Proceso de gestión

El equipo de inversión del fondo principal aplica una amplia variedad de posiciones estratégicas y tácticas, que incluyen el arbitraje entre crédito, tipo de interés y mercados de divisas, para conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones (fondo principal y fondo subordinado) Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Instrumentos derivados
- Incumplimiento
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR relativo

Cartera de referencia de riesgo índice JP Morgan Global Government Bond Broad.

Apalancamiento bruto previsto 900 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

Bond Global Total Return Continuación

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales			
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Indirectas* (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,82 %	0,06 %	0,40 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,67 %	0,06 %	0,40 %	20 %

Las comisiones indirectas incluyen las comisiones de los OICVM/OIC o fondos principales subyacentes, según los casos.

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice JP Morgan Global Government Bond Index Broad. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 ene. hasta el 31 dic. El primer periodo finalizará el 31 de diciembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond US Corporate

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Bloomberg Barclays Capital US Corporate durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en instrumentos de deuda de alta calidad crediticia (bonos e instrumentos del mercado monetario) de empresas de los Estados Unidos. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de su patrimonio neto en instrumentos de deuda de alta calidad crediticia denominados en dólares estadounidenses, y al menos el 50 % de su patrimonio neto en instrumentos de deuda de alta calidad crediticia emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en los Estados Unidos o que realicen una actividad importante en dicho país.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de instrumentos de deuda, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados.

- bonos convertibles: 25 %

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %

- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas). El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental para elaborar una lista de los valores concretos que parecen tener una valoración atractiva y ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo (enfoque ascendente, o bottom-up). El equipo de inversión tiene en cuenta igualmente el análisis de las tendencias económicas y de los tipos de interés.

Gestor de inversiones Amundi Pioneer Asset Management Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,90 %	0,20 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,45 %	0,10 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice Bloomberg Barclays Capital US Corporate. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 ene. hasta el 31 dic. El primer periodo finalizará el 31 de diciembre de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

US Aggregate

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Maximizar las rentas a medio y largo plazo (en un ciclo de mercado completo). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Bloomberg Barclays Capital US Aggregate Bond (TR) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en instrumentos de deuda (bonos e instrumentos del mercado monetario) del Gobierno y de empresas de los Estados Unidos. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en instrumentos de deuda cotizados en los Estados Unidos o en alguno de los países de la OCDE, y que han sido emitidos o bien por el Gobierno de los Estados Unidos o sus agencias federales, o bien por empresas cuyo domicilio social se encuentre en los Estados Unidos o que realicen una actividad importante en dicho país. No hay limitaciones en la divisa o la calificación en estas inversiones.

Las hipotecas que sirven de garantía a los MBS no tienen limitaciones de calificación. Pueden ser comerciales o residenciales, y los MBS pueden estar o no respaldados por algún tipo de garantía del Estado. La exposición del subfondo a los MBS y los ABS podrá llegar al 100 % del patrimonio neto. Dicho límite incluye la exposición indirecta adquirida a través de títulos por determinar (TBA), que está limitada al 50 % del patrimonio neto.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en instrumentos de deuda de Gobiernos de países emergentes, o de empresas cuyo domicilio social se encuentre en algún país emergente, o que realicen una actividad importante en alguno de dichos países, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos de activos respectivamente indicados.

- bonos convertibles: 25 %

- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito y tipos de interés). El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental para elaborar una lista de los valores concretos que parecen tener una valoración atractiva y ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo (enfoque ascendente, o bottom-up). El equipo de inversión tiene en cuenta igualmente el análisis de las tendencias económicas y de los tipos de interés.

Gestor de inversiones Amundi Pioneer Asset Management Inc..

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión del riesgo Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder integra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen proporcionar ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,90 %	0,20 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,45 %	0,10 %	20 %

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice Bloomberg Barclays Capital US Aggregate Bond (TR). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Subordinated Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer ingresos y, de forma secundaria, aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores subordinados de emisores corporativos de todo el mundo. Las inversiones del Subfondo pueden incluir, sin limitación alguna, bonos subordinados, bonos preferentes, valores preferentes, valores convertibles, como bonos corporativos híbridos, y (hasta un 50 % de sus activos) obligaciones convertibles contingentes. El Subfondo podrá invertir hasta el 75 % de sus activos en valores emitidos por instituciones financieras. El Subfondo podrá invertir en bonos de grado de inversión o de baja calidad crediticia.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza un enfoque de gestión de riesgos para buscar más oportunidades de rentabilidad. El gestor de inversiones sigue una estrategia flexible para la asignación de los activos.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Cobertura
- Obligaciones convertibles contingentes (CoCo)
- Tipo de interés
- Contraparte
- Fondo de inversión
- Crédito
- Apalancamiento
- Divisas
- Liquidez
- Incumplimiento
- MBS/ABS
- Instrumentos derivados
- Gestión
- Mercados emergentes
- Mercado
- Valores de renta variable
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR relativo

Cartera de referencia de riesgo 50 % del índice ICE BofA ML Contingent Capital (hedged to EUR); 50 % del índice iBoxx € Non-Financials Subordinated Total Return

Apalancamiento bruto previsto 275 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,30 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,20 %	1,00 %	20,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,20 %	1,00 %	20,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,05 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	0,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,55 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,55 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,60 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,55 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,55 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,20 %	1,00 %	20,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,20 %	1,00 %	20,00 %	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. [Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad](#) 37,5 % del índice ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial Corporate (hedged to EUR); 30 % del índice ICE BofA ML Contingent Capital (hedged to EUR); 15 % del índice ICE BofA ML Perpetual Preferred Securities (hedged to EUR); 17,5 % del índice ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial High Yield (hedged to EUR) [Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad](#): periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión y proporcionar ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de bonos de grado de inversión denominados en dólares estadounidenses. El Subfondo también puede invertir hasta un 25 % de sus activos en valores convertibles, hasta un 20 % en bonos de baja calidad crediticia y hasta un 10 % en valores de renta variable.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito y tipos de interés). El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan ofrecer una calidad crediticia superior a la que indican sus calificaciones. El gestor de inversiones sigue una estrategia flexible para la asignación de los activos.

Gestor de inversiones Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Obligaciones convertibles contingentes (CoCo)
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	0,75 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,05 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	0,80 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,30 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	1,45 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	0,80 %	0,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	0,95 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,40 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,40 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,45 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,55 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,45 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. [Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad](#) Bloomberg Barclays U.S. Aggregate. [Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad](#): periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Short-Term Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer ingresos y mantener el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en bonos a corto plazo denominados en dólares estadounidenses y en valores comparables denominados en otras divisas, siempre que la exposición a divisas esté cubierta principalmente en dólares estadounidenses. La duración del tipo de interés medio del Subfondo no será superior a 12 meses.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de tipos de interés). El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan ofrecer la mayor rentabilidad en relación con su nivel de riesgo.

Gestor de inversiones Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 18 meses.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	A2	0,80 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	0,90 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	0,90 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	0,60 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,10 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	1,25 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	0,60 %	0,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	0,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	Ninguna	15,00 %	0,10 %	I2	0,25 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	Ninguna	15,00 %	0,06 %	J2	0,25 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,35 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	P2	0,45 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,25 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	R2	0,35 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	0,90 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	0,90 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Tasa crítica para la comisión de rentabilidad** Índice USD LIBOR a 3 meses. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Optimal Yield

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en bonos de baja calidad crediticia de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. El Subfondo también puede invertir en valores del mercado monetario y puede invertir hasta el 20 % de sus activos en valores convertibles, hasta el 10 % en obligaciones convertibles contingentes y, de forma accesorio, en renta variable. Las inversiones del Subfondo se denominarán principalmente en euros. De forma temporal, y con fines defensivos, el Subfondo podrá invertir hasta el 49 % de sus activos en efectivo o en bonos de estados miembros de la UE cuya divisa nacional sea el euro.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas). El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan ofrecer una calidad crediticia superior a la que indican sus calificaciones.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Pago anticipado y ampliación
- Operativo

Método de gestión del riesgo VaR absoluto

Apalancamiento bruto previsto 200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,40 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,05 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	0,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** Euro OverNight Index Average (EONIA) + 300 pb. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Optimal Yield Short Term

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión y proporcionar ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en bonos de cualquier tipo emitidos por diferentes tipos de emisores, como gobiernos, entidades supranacionales, organismos públicos internacionales y empresas de todo el mundo, así como en valores del mercado monetario. La duración de los tipos de interés medios del Subfondo no será superior a 3 años. La exposición total a divisas de mercados emergentes no podrá superar el 25 % de los activos del Subfondo.

El Subfondo también puede invertir hasta el 25 % de sus activos en bonos con warrants, hasta el 20 % en valores convertibles, hasta el 10 % en obligaciones convertibles contingentes y, de forma accesorio, en valores de renta variable.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés y divisas). El subfondo puede utilizar derivados para obtener exposición a préstamos, utilizando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan ofrecer una calidad crediticia superior a la que indican sus calificaciones.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	0,90 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,00 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	0,90 %	1,00 %	20,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	0,90 %	1,00 %	20,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	0,75 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	0,90 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,40 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	1,55 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	0,90 %	0,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,05 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,50 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	0,90 %	1,00 %	20,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	0,90 %	1,00 %	20,00 %	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes (que no están disponibles para este Subfondo). ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** Euro OverNight Index Average (EONIA) + 200 pb **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Asian Local Debt

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Markit iBoxx Asian Local Bond durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos asiáticos (excluidos los bonos japoneses) denominados en divisas locales.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos de emisores cuyo domicilio social se encuentre en Asia (excluido Japón) o que realicen actividades de importancia en dicha región. No hay limitaciones de calificación en estas inversiones. El subfondo podrá invertir hasta el 30 % de su patrimonio neto, directa o indirectamente (es decir, a través del Direct CIBM) en bonos chinos.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- bonos convertibles: 25 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias macroeconómicas a largo plazo (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los sectores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Singapore Ltd.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR relativo

Cartera de referencia de riesgo índice Markit iBoxx Asian Local Bond.

Apalancamiento bruto previsto 150 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,00 %	0,40 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,50 %	0,20 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice Markit iBoxx Asian Local Bond. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Income Partners China Aggregate Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice Bloomberg Barclays China Aggregate (en RMB/CNH) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos de empresa y bonos del Estado, a la vez que mantiene la exposición a los mercados nacionales e internacionales denominados en renminbi (RMB). El subfondo podrá invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto, directa o indirectamente (es decir, a través del RQFII y/o del Direct CIBM) en bonos chinos. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 50 % de su patrimonio neto en bonos de cualquier emisor. No hay limitaciones de calificación en estas inversiones.

Los valores denominados en CNY y negociados en mercados de la China continental serán valores emitidos o garantizados por el Ministerio de Finanzas (MF) chino y por el Banco Popular de China (BPC), o emitidos por uno de los siguientes emisores:

- las autoridades regionales o locales de la China continental (bonos cuasi soberanos);
- los bancos públicos y los bancos privados de China;
- empresas no financieras;
- organismos supranacionales

El subfondo podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en ABS y MBS.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- bonos convertibles: 25 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %
- depósitos: limitados al 20 %.

Los valores estarán denominados en RMB, HKD o USD. El subfondo pretende mantener una exposición mínima del 95 % al RMB.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas). El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta el 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia RMB (CNH).

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Proceso de gestión

El equipo de inversión aplica una amplia variedad de posiciones estratégicas y tácticas, que incluyen el arbitraje entre crédito, tipo de interés y mercados de divisas, para conformar una cartera diversificada.

Gestor de inversiones Income Partners Asset Management HK Limited

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Concentración
- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- ABS/MBS
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Income Partners China Aggregate Bond Continuación

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,00 %	0,30 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,40 %	0,15 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice Bloomberg Barclays China Aggregate (en RMB/CNH). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Global Emerging Blended

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables), durante el periodo de tenencia recomendado, de un indicador de referencia que se estructura de la siguiente forma: en un 50 %: el índice JP Morgan EMBI Global Diversified Euro Hedged; y en un 50 %: el índice JP Morgan ELMI+ (denominado en las divisas locales y convertido a euros).

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en instrumentos de deuda (bonos e instrumentos del mercado monetario) de Gobiernos y empresas de países emergentes. El subfondo podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en obligaciones chinas denominadas en la divisa local y podrán hacerse inversiones de forma directa o indirecta (es decir, a través del Direct CIBM) en obligaciones chinas.

Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 50 % de su patrimonio neto en instrumentos de deuda:

- emitidos o garantizados por Gobiernos o agencias gubernamentales de países emergentes; o

- emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en algún país emergente, o que realicen una actividad importante en alguno de esos países.

No hay limitaciones en la divisa o la calificación en estas inversiones.

El subfondo podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en ABS y MBS.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de instrumentos de deuda, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados.

- bonos convertibles: 25 %

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %

- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo para obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés, divisas y volatilidad). El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los emisores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Riesgo según el país:
 - China
 - Tipo de interés
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR relativo

Cartera de referencia de riesgo 50 % del índice JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged to EUR); 50 % del índice JP Morgan ELMI+.

Apalancamiento bruto previsto 300 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,90 %	0,30 %	20 %
IE	EUR	500 000 EUR	2,50 %	1,00 %	0,45 %	0,15 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,45 %	0,30 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: en un 50 %, el índice JP Morgan EMBI Global Diversified Euro Hedged y, en un 50 %, el índice JP Morgan ELMH+. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Global Emerging Corporate

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice CEMBI Broad Diversified durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos de empresas de países emergentes, así como en Hong Kong y en Singapur. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de su patrimonio neto en bonos denominados en euros, libras esterlinas, dólares estadounidenses o yenes japoneses, y emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en un país emergente, en Hong Kong o en Singapur, o que realicen una actividad importante en alguno de estos países. No hay limitaciones de calificación en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- bonos convertibles: 25 %
- ABS y MBS: 20 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito). El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza las tendencias macroeconómicas a largo plazo (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los sectores, los emisores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,45 %	0,40 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,60 %	0,20 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice CEMBI Broad Diversified. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Bond Global Emerging Hard Currency

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged Euro durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos y bonos convertibles de Gobiernos y empresas de países emergentes denominados en euros, francos suizos, libras esterlinas, dólares estadounidenses o yenes japoneses. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 50 % de su patrimonio neto en bonos y bonos convertibles:

- emitidos o garantizados por Gobiernos de países emergentes; o
- emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en algún país emergente, o que realicen una actividad importante en alguno de esos países.

No hay limitaciones de calificación en estas inversiones.

El subfondo podrá invertir hasta el 25 % de su patrimonio neto en bonos emitidos por empresas que no sean de titularidad 100 % pública.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en bonos convertibles, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- ABS y MBS: 20 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo realiza un uso extensivo de derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y volatilidad). El Subfondo puede utilizar derivados sobre divisas únicamente con fines de cobertura. El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta el 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias macroeconómicas a largo plazo (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los emisores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR relativo

Cartera de referencia de riesgo índice JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged to EUR).

Apalancamiento bruto previsto 1000 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,20 %	0,30 %	20 %
IE	EUR	500 000 EUR	2,50 %	1,00 %	0,60 %	0,15 %	20 %
RE	EUR	-	4,50 %	1,00 %	0,55 %	0,40 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged Euro. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

Bond Global Emerging Local Currency

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified (USD) unhedged durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos del Estado y de empresas de países emergentes sin limitaciones de divisa. El subfondo podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en obligaciones chinas denominadas en la divisa local y podrán hacerse inversiones de forma directa o indirecta (es decir, a través del Direct CIBM) en obligaciones chinas.

Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos:

- emitidos o garantizados por Gobiernos o agencias gubernamentales de países emergentes; o
- emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en algún país emergente, o que realicen una actividad importante en alguno de esos países.

No hay limitaciones de calificación en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- bonos convertibles: 25 %
- ABS y MBS: 20 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

Instrumentos derivados

El Subfondo realiza un uso extensivo de derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas). El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias macroeconómicas a largo plazo (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los emisores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR relativo

Cartera de referencia de riesgo índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified (unhedged USD).

Apalancamiento bruto previsto 1000 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,20 %	0,30 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,60 %	0,15 %	20 %
RU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,60 %	0,30 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified (USD) unhedged. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. El primer periodo finalizará el 30 de noviembre de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Emerging Markets Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en bonos de empresas de mercados emergentes, denominados en dólares estadounidenses o en otras divisas de países miembros de la OCDE. Estos bonos son emitidos por empresas constituidas, con domicilio social o actividad principal en mercados emergentes, o cuyo riesgo crediticio esté asociado a mercados emergentes.

El Subfondo también puede invertir hasta el 25 % de sus activos en bonos con warrants, hasta el 10 % en obligaciones convertibles contingentes y hasta un 5 % en renta variable. La exposición total a divisas de mercados emergentes no podrá superar el 25 % de los activos del Subfondo.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo para obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas). El subfondo puede utilizar derivados para obtener exposición a préstamos, utilizando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis general de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan ofrecer una calidad crediticia superior a la que indican sus calificaciones y que ofrezcan el potencial para generar ingresos atractivos.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Pago anticipado y ampliación
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,45 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,05 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	0,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,15 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. [Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad](#) 95 % JP Morgan EMBI Global Diversified; 5,00 % JP Morgan 1 Month Euro Cash. [Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad](#): periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Markets Local Currency Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer ingresos y aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en bonos denominados en una divisa local de mercados emergentes o en situaciones en las que el riesgo crediticio del bono esté asociados a mercados emergentes.

El Subfondo también puede invertir en bonos de cualquier país que estén denominados en otras divisas, y puede invertir hasta el 25 % de sus activos en bonos con warrants, hasta el 10 % en obligaciones convertibles contingentes y hasta un 5 % en valores de renta variable.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas). El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis general de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan ofrecer una calidad crediticia superior a la que indican sus calificaciones, que ofrezcan el potencial para generar ingresos atractivos y que puedan beneficiarse de aumento del valor de las divisas locales.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR relativo

Cartera de referencia de riesgo índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified.

Apalancamiento bruto previsto 250 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	A2	1,45 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,15 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	E2	1,30 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,80 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	F2	1,95 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,30 %	0,20 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,45 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,15 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	20,00 %	0,15 %	M2	0,60 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,20 %	1,00 %	Ninguna	0,30 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. [Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad](#) JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index. [Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad](#): periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Markets Short Term Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer ingresos y, de forma secundaria, aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una cartera diversificada de corta duración, normalmente, de 1 a 3 años, de bonos de mercados emergentes denominados en USD y otras divisas de países pertenecientes a la OCDE. Estos bonos son emitidos por empresas constituidas, con domicilio social o actividad principal en mercados emergentes, o cuyo riesgo crediticio esté asociado a mercados emergentes. La exposición total a divisas de mercados emergentes no podrá superar el 25 % de los activos del Subfondo. El Subfondo también puede invertir hasta el 25 % de sus activos en bonos con warrants, hasta el 10 % en obligaciones convertibles contingentes y hasta un 5 % en renta variable.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis general de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan ofrecer una calidad crediticia superior a la que indican sus calificaciones y que ofrezcan el potencial para generar ingresos atractivos.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Alta rentabilidad
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión del riesgo VaR absoluto

Apalancamiento bruto previsto 200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	A2	1,10 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,10 %	1,00 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,10 %	1,00 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	E2	1,10 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	F2	1,75 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	Ninguna	0,30 %	G2	1,10 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,15 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,15 %	M2	0,50 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,10 %	1,00 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,10 %	1,00 %	Ninguna	0,30 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Markets Corporate High Yield Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión y proporcionar ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en bonos de empresas de baja calidad crediticia de mercados emergentes, denominados en dólares estadounidenses o en otras divisas de países miembros de la OCDE. Estos bonos son emitidos por empresas constituidas, con domicilio social o actividad principal en mercados emergentes, o cuyo riesgo crediticio esté asociado a mercados emergentes. La exposición total a divisas de mercados emergentes no podrá superar el 25 % de los activos del Subfondo. El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en obligaciones convertibles contingentes.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas). El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis general de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan ofrecer una calidad crediticia superior a la que indican sus calificaciones y que ofrezcan el potencial para generar ingresos atractivos.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR relativo

Cartera de referencia de riesgo índice JP Morgan CEMBI Broad Diversified Non IG.

Apalancamiento bruto previsto 75 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,45 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	A2	1,55 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,45 %	1,00 %	20,00 %	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,45 %	1,00 %	20,00 %	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,15 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	E2	1,30 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,80 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	F2	1,95 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,30 %	0,20 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,45 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	20,00 %	0,15 %	I2	0,65 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	J2	0,65 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	20,00 %	0,15 %	M2	0,60 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	20,00 %	0,30 %	R2	0,65 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,45 %	1,00 %	20,00 %	0,30 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,45 %	1,00 %	20,00 %	0,30 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** JP Morgan CEMBI Broad Diversified Non IG Index. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

BFT Optimal Income

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice EONIA (calculado a diario) + 5 % anual durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en bonos y valores de renta variable de emisores de la Unión Europea (UE) y de países de la OCDE, incluidos bonos de baja calidad crediticia (bonos de alta rentabilidad).

Concretamente, el subfondo invierte en bonos y valores de renta variable de emisores cuyo domicilio social se encuentre en la UE o en países de la OCDE, o que realicen una actividad importante en la UE o en países de la OCDE. Podrá invertir hasta el 50 % de su patrimonio neto en bonos de baja calidad crediticia y su exposición a valores de renta variable podrá llegar al 30 % de su patrimonio neto.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en bonos convertibles, obligaciones convertibles financieras y subordinadas, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Las inversiones no denominadas en euros se cubrirán frente al euro mediante swaps, futuros o contratos a plazo.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés y divisas). El subfondo puede utilizar derivados de crédito y swaps de rendimiento total.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión utiliza tanto análisis técnicos como fundamentales (enfoque ascendente, o bottom-up) para seleccionar los bonos o acciones que ofrecen cupones o dividendos atractivos y conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones BFT Investment Managers.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,00 %	0,20 %	20 %
IE	EUR	500 000 EUR	2,50 %	1,00 %	0,50 %	0,10 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice EONIA (calculado a diario) + 5 %. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Multi-Asset Conservative

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice EONIA (calculado a diario), durante el periodo de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos. A título indicativo, dado el perfil de riesgo, la rentabilidad prevista (antes del pago de comisiones) es un 2,5 % anual superior a la del índice EONIA (calculado a diario). La distribución de riesgos del subfondo se controla a través de la volatilidad anual ex ante de la rentabilidad, que se sitúa entre el 0 % y el 6 %.

Inversiones

El subfondo invierte principalmente en instrumentos de deuda de alta calidad crediticia (bonos e instrumentos del mercado monetario), valores de renta variable y productos de divisas de emisores de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. Las inversiones pueden incluir, entre otros: bonos de baja calidad crediticia (bonos de alta rentabilidad), títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés). Concretamente, el subfondo podrá invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto en bonos del Estado e instrumentos del mercado monetario. Podrá invertir hasta el 50 % de su patrimonio neto en bonos de empresa de grado de inversión y hasta el 20 % de su patrimonio neto en bonos de empresa de baja calidad crediticia, y su exposición a valores de renta variable podrá representar entre el -10 % y el +30 % del patrimonio neto.

El subfondo podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en ABS y MBS.

La duración modificada de la cartera de bonos va de -2 a +7.

No hay limitaciones de sector, capitalización bursátil ni divisa para estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en depósitos y hasta el 10 % en cada uno de los siguientes: productos expuestos a materias primas, OICVM/OIC, bonos convertibles y obligaciones convertibles contingentes.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión del subfondo combina una asignación geográfica global con estrategias de diversificación y una amplia variedad de posiciones estratégicas y tácticas, que incluyen el arbitraje entre valores de renta variable, crédito, tipo de interés, volatilidad y mercados de divisas, para conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos utilizados con valores e instrumentos derivados

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Valores de pequeña y mediana capitalización
- Volatilidad

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 300 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Principales clases de acciones y comisiones

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

Multi-Asset Conservative Continuación

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,00 %	0,20 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,40 %	0,10 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,50 %	0,20 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice EONIA (calculado a diario) + 2,5 %. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 ene. hasta el 31 dic.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Perspectives

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice EONIA (calculado a diario), durante el periodo de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos. A título indicativo, dado el perfil de riesgo, la rentabilidad prevista (antes del pago de comisiones) es un 5 % anual superior a la del índice EONIA.

Inversiones

El subfondo invierte en todo tipo de clases de activos de emisores de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes.

Concretamente, el subfondo puede invertir entre el 0 % y el 100 % de su patrimonio neto en valores de renta variable, bonos, bonos convertibles, depósitos e instrumentos del mercado monetario, así como en productos con exposición a divisas. El subfondo también puede invertir hasta el 10 % en productos expuestos a materias primas y hasta el 10 % en productos expuestos a propiedades inmobiliarias. La exposición del subfondo a los MBS y los ABS se limita al 20 % del patrimonio neto.

La duración modificada de la cartera de bonos y del mercado monetario va de -2 a +10. No hay limitaciones de calificación, sector ni capitalización bursátil para estas inversiones. Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia

EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión del subfondo analiza las tendencias macroeconómicas y realiza una valoración de las clases de activos (enfoque descendente, o top-down) para identificar las clases de activos que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. A continuación, el equipo de inversión conforma una cartera muy diversificada que puede adaptarse de manera flexible a las fluctuaciones del mercado, con vistas a la obtención de un rendimiento sostenible. A tal fin, pueden adoptarse tanto posiciones estratégicas como tácticas, además de emplearse el arbitraje con cualquier valor de renta variable, tipo de interés o mercado de divisas.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Sector inmobiliario
- Valores de pequeña y mediana capitalización
- Volatilidad

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 300 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,30 %	0,20 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,60	0,10 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,60 %	0,20 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice EONIA (calculado a diario) + 5 %. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. Hasta el 23 de mayo de 2017, el subfondo aplicaba/aplica el periodo de 1/3 año(s). El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar a lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Target Coupon

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total) durante el periodo de tenencia recomendado. Concretamente, el subfondo invierte como fondo subordinado en Amundi Revenus (fondo principal).

Inversiones

El fondo principal invierte principalmente en instrumentos de deuda (bonos e instrumentos del mercado monetario) de todo tipo, emitidos por Gobiernos o empresas de todo el mundo y denominados en alguna de las monedas de los países de la OCDE, diversificando entre divisas y mercados de renta variable.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 85 % de su patrimonio neto en unidades del fondo principal (clase OR). El subfondo podrá invertir hasta el 15 % en depósitos e instrumentos derivados utilizados únicamente con fines de cobertura.

El fondo principal

Amundi Revenus es un fondo de inversión constituido con arreglo al derecho francés y se considera un fondo principal con arreglo a la directiva 2009/65/CE.

El fondo principal invierte al menos el 70 % de su patrimonio neto en instrumentos de deuda. El fondo principal podrá invertir en

- bonos de baja calidad crediticia (bonos de alta rentabilidad);
- bonos de empresa subordinados (incluidas obligaciones convertibles contingentes hasta el 50 % del patrimonio neto) y
- hasta el 20 % del patrimonio neto en títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

El fondo principal podrá invertir igualmente en valores de renta variable de empresas de todo el mundo de cualquier capitalización y sector. La exposición del fondo principal al mercado de renta variable podrá oscilar entre el 0 % y el 20 % de su patrimonio neto, y su exposición al mercado de divisas entre el 0 % y el 100 % del patrimonio neto.

El fondo principal podrá invertir igualmente hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

El fondo principal realiza un uso extensivo de derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito). El fondo principal podrá llevar a cabo operaciones temporales de compra y venta de valores (pactos de recompra y de recompra inversa).

El importe de las rentas distribuidas será establecido anualmente por la sociedad gestora del fondo principal, teniendo en cuenta la rentabilidad esperada de los activos de la cartera.

El fondo principal no compara su rendimiento con el de ningún índice en particular.

Divisa de referencia (fondo principal y fondo subordinado) EUR.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.

Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales			Rentabilidad
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Indirectas* (máx.)	
AE-YD	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,90 %	0,06 %	0,70 %	—
IE-YD	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,45 %	0,06 %	0,70 %	—

* Las comisiones indirectas incluyen las comisiones de los OICVM/OIC o fondos principales subyacentes, según los casos.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Proceso de gestión

El equipo de inversión del fondo principal pretende obtener primas de rendimiento a partir de un amplio universo de inversión (principalmente bonos), aplicando un enfoque de gestión flexible basado en decisiones con gran convencimiento. Analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las estrategias, los países y las clases de activos que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de primas de riesgo y crédito, para seleccionar los valores de acuerdo con su potencial de generar ingresos (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada que pueda ofrecer una rentabilidad regular.

Gestor de inversiones (fondo principal y fondo subordinado)
Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Concentración
- Riesgo de obligaciones convertibles contingentes (CoCo)
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 600 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Euro Multi-Asset Target Income

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer ingresos y, de forma secundaria, aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. Esto puede incluir valores de renta variable, bonos gubernamentales y de empresas, y valores del mercado monetario. Las inversiones en bonos del Subfondo pueden ser de cualquier calidad (grado de inversión o inferior). Las inversiones del Subfondo se denominarán principalmente en euros. El Subfondo podrá invertir hasta el 40 % de sus activos en valores denominados en divisas que no sean el euro, siempre que la exposición a estas divisas cuente con una cobertura asociada al euro.

El Subfondo podrá invertir hasta el 40 % de sus activos en valores de renta variable, incluyendo hasta un 20 % en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre fuera de Europa.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Gestor de inversiones utiliza su propio análisis económico global para determinar las zonas geográficas y los tipos de activos más atractivos. A continuación, utiliza un análisis de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores que tengan mayor potencial de beneficio en relación con su nivel de riesgo.

Gestor de inversiones Amundi Deutschland GmbH

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 500 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	A2	1,50 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	F2	2,25 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	Ninguna	0,20 %	G2	1,40 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	R2	0,85 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes.

¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión.

Global Multi-Asset

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión y proporcionar ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte, directa o indirectamente, en una amplia gama de valores de todo el mundo. Estos valores pueden incluir renta variable, bonos gubernamentales y de empresas, bonos con warrants, bonos convertibles (incluyendo la inversión de hasta un 10 % de sus activos en obligaciones convertibles contingentes), valores del mercado monetario y depósitos con un plazo máximo de 12 meses. El Subfondo puede invertir hasta un 15 % de sus activos en inversiones cuyos valores estén asociados a precios de materias primas.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés, divisas e inflación). El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Gestor de inversiones utiliza su propio análisis económico (siguiendo una metodología descendente o top-down) para determinar las zonas geográficas y los tipos de activos más atractivos, y dentro de estos, los valores más atractivos.

Gestor de inversiones Amundi Ireland Limited

Gestor delegado de inversiones Amundi SGR S.p.A.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,70 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,00 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	2,25 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,40 %	0,30 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,65 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,805 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad 60 % del índice MSCI World; 40 % del índice JP Morgan GBI Global. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Multi-Asset Target Income

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer ingresos y, de forma secundaria, aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. Esto puede incluir valores de renta variable, bonos gubernamentales y de empresas, y valores del mercado monetario. Las inversiones en bonos del Subfondo pueden ser de cualquier calidad (grado de inversión o inferior).

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés, divisas e inflación). El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Gestor de inversiones utiliza su propio análisis económico global para determinar las zonas geográficas y los tipos de activos más atractivos. A continuación, utiliza un análisis de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores que tengan mayor potencial de beneficio en relación con su nivel de riesgo.

Gestor de inversiones Amundi Deutschland GmbH

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión del riesgo VaR absoluto

Apalancamiento bruto previsto 450 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	A2	1,50 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	F2	2,25 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	Ninguna	0,20 %	G2	1,40 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,010 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	R2	0,85 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión.

Global Multi-Asset Conservative

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de bonos de todo el mundo, así como en valores del mercado monetario. Esto puede incluir bonos gubernamentales, de empresas y de otros tipos.

El Subfondo puede invertir hasta el 10 % de sus activos en obligaciones convertibles contingentes y también puede invertir hasta el 30 % de sus activos en valores de renta variable de todo el mundo.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés, divisas e inflación). El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Gestor de inversiones utiliza su propio análisis económico global para determinar las zonas geográficas y los tipos de activos más atractivos. A continuación, utiliza un análisis de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores que tengan mayor potencial de beneficio en relación con su nivel de riesgo.

Gestor de inversiones Amundi SGR S.p.A.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.

- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,40 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,25 %	1,00 %	20,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,25 %	1,00 %	20,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	0,95 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,15 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,80 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	2,00 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,15 %	0,30 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,55 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,55 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,90 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,80 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,25 %	1,00 %	20,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,25 %	1,00 %	20,00 %	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. [Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad](#) 80 % del índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond; 20 % del índice MSCI World. [Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad](#): periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer Flexible Opportunities

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. La combinación de valores puede incluir renta variable, bonos gubernamentales y de empresas, valores del mercado monetario e inversiones cuyos valores estén asociados a precios de materias primas, y también puede invertir un 20 % de sus activos en títulos respaldado por activos y títulos asociados a garantías hipotecarias. El Subfondo puede invertir hasta un 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable). El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza su propio análisis económico global (siguiendo una metodología descendente o top-down) para determinar las zonas geográficas y los tipos de activos más atractivos. Esta metodología de inversión tiene en cuenta el crecimiento económico, la dinámica de la inflación y las políticas fiscales y monetarias en todo el mundo, tomando como base un extenso análisis macroeconómico de carácter cuantitativo y cualitativo.

Gestor de inversiones Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 280 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,70 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	20,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	20,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,15 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,00 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	2,25 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,40 %	0,30 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,65 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,85 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,75 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,85 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	20,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	20,00 %	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes (que no están disponibles para este Subfondo). ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Tasa crítica para la comisión de rentabilidad** U.S. CPI + 300 pb al año. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer Income Opportunities

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer ingresos y, como objetivo secundario, revalorización del capital durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo tiene la flexibilidad necesaria para invertir en una amplia gama de valores generadores de ingresos de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. Esto puede incluir valores de renta variable, bonos gubernamentales y de empresas, y valores del mercado monetario. Las inversiones en bonos del Subfondo pueden ser de cualquier calidad (de grado de inversión o inferior), incluidas inversiones de hasta el 20 % de sus activos en títulos respaldados por activos y títulos asociados a garantías hipotecarias, y hasta un 20 % en valores convertibles. El subfondo puede invertir hasta el 10 % de sus activos en obligaciones convertibles contingentes y también puede buscar exposición a bienes inmobiliarios.

El Subfondo puede invertir de forma ilimitada en valores de deuda y renta variable de emisores no estadounidenses, incluyendo hasta un 30 % de sus activos totales en valores de deuda y renta variable de emisores de mercados emergentes.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés y divisas). El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una estrategia flexible de asignación con el fin de identificar oportunidades atractivas para la obtención de ingresos y la revalorización del capital. Además de elaborar una cartera de valores basada en esta estrategia, el gestor de inversiones utiliza estrategias tácticas de asignación de activos y cobertura con el fin de eliminar riesgos imprevistos y reducir la volatilidad.

Gestor de inversiones Amundi Pioneer Asset Management, Inc.,

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 100 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen obtener ingresos y, como objetivo secundario, aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,30 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	A2	1,50 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,00 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	F2	2,25 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,40 %	0,30 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,65 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	20,00 %	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	20,00 %	0,20 %	R2	0,85 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes (que no están disponibles para este Subfondo). ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. ⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Tasa crítica para la comisión de rentabilidad USD Libor +3,00 %**. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Real Assets Target Income

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer ingresos y, de forma secundaria, aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en renta variable y en bonos gubernamentales y de empresas con cualquier calidad crediticia, de cualquier lugar del mundo, incluidos los mercados emergentes. El Subfondo también invierte en otros fondos regulados, instrumentos del mercado monetario, efectivo y en inversiones cuyos valores estén vinculados a los precios de bienes inmuebles, infraestructuras, materias primas y otros activos reales.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo para obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de renta variable, tipos de interés y divisas). El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza una metodología de gestión de riesgos para buscar más oportunidades de rentabilidad y busca inversiones con buenas perspectivas de ofrecer rentas superiores a la media. El gestor de inversiones sigue una estrategia flexible para la asignación de los activos.

Gestor de inversiones Amundi Deutschland GmbH.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Alta rentabilidad
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Sector inmobiliario

Método de gestión del riesgo VaR relativo

Cartera de referencia de riesgo 15 % del índice MSCI AC World REITS; 10 % del índice MSCI World, Food Beverage and Tobacco; 10 % del índice MSCI World Materials; 10 % del índice MSCI World Energy; 7,5 % del índice MSCI World Transport Infrastructure; 7,5 % del índice ICE BofA ML U.S. High Yield; 5 % del índice MSCI World Utility; 5 % del índice Alerian MLPs; 5 % del índice iBoxx € Non-Financial Corporate Europe; 5 % del índice ICE BofA ML Global Governments Inflation-Linked; 5 % del índice ICE BofA ML Non-Financial Corporate USA; 5 % del índice ICE BofA ML Euro High Yield; 5 % del índice Bloomberg Commodity Total Return; 5 % del índice Bloomberg Gold Total Return.

Apalancamiento bruto previsto 200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	A2	1,50 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	F2	2,25 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	Ninguna	0,20 %	G2	1,40 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	R2	0,85 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,50 %	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión.

Multi-Asset Sustainable Future

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en bonos de grado de inversión denominados en euros, con cualquier periodo de vencimiento, emitidos por gobiernos de países miembros de la OCDE, por organismos supranacionales o por empresas. El fondo puede invertir en bonos vinculados a los índices de inflación.

El Subfondo puede invertir hasta el 10 % de sus activos en obligaciones convertibles contingentes y también puede invertir hasta el 40 % de sus activos en valores de renta variable de todo el mundo.

El Subfondo busca reducir la huella ambiental y mejorar el perfil de sostenibilidad mediante la integración de los criterios ASG (medioambientales, sociales y de gobernanza empresarial).

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Gestor de inversiones utiliza su propio análisis económico global para determinar las zonas geográficas y los tipos de activos más atractivos. A continuación, utiliza un análisis de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores que tengan mayor potencial de beneficio en relación con su nivel de riesgo.

Gestor de inversiones Amundi Austria.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Cobertura
- Obligaciones convertibles contingentes
- Tipo de interés
- Crédito
- Fondo de inversión
- Divisas
- Liquidez
- Incumplimiento
- Gestión
- Instrumentos derivados
- Mercado
- Mercados emergentes
- Operativo
- Valores de renta variable
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese día (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,20 %	0,20 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	Ninguna	1,00 %	0,45 %	0,10 %	20 %
RE	EUR	—	Ninguna	1,00 %	0,65 %	0,20 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: Euro OverNight Index Average (EONIA). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Protect 90

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Permitir aprovechar la evolución de los mercados financieros con una protección parcial permanente de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado. Concretamente, el subfondo ha sido diseñado para garantizar que el precio de su acción no caiga por debajo del 90 % del valor activo neto más alto que haya alcanzado.

Inversiones

El subfondo invierte en todo el mundo en toda clase de activos, alternando entre un enfoque orientado a la revalorización (inversiones diversificadas de mayor riesgo) y un enfoque conservador (inversiones de menor riesgo).

Concretamente, el subfondo puede invertir entre el 0 % y el 100 % de su patrimonio neto en valores de renta variable, bonos, bonos convertibles, depósitos e instrumentos del mercado monetario, así como en OICVM/OIC que puedan tener exposición a una amplia variedad de clases de activos, incluidos los enumerados más arriba, así como divisas, valores de mercados emergentes, materias primas, activos inmobiliarios, etc.

El subfondo puede invertir hasta el 30 % de su patrimonio neto en bonos de baja calidad crediticia (bonos de alta rentabilidad).

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Protección de la inversión

Los accionistas del subfondo gozan de la protección diaria del 90 % del valor liquidativo más alto alcanzado desde el lanzamiento del subfondo, con independencia de las fechas de suscripción o reembolso de sus acciones.

Una vez que se activa la protección, el Consejo solicita al garante que pague al subfondo la cantidad correspondiente garantizada. En caso de que se produzcan cambios en la legislación y los reglamentos (tales como nuevas obligaciones financieras o fiscales aplicables al subfondo o al garante), el garante tendrá derecho a reducir la cantidad correspondiente garantizada en una proporción igual a la reducción del valor liquidativo por acción. Llegado el caso, los accionistas serán debidamente informados.

La protección de la inversión se aplica al precio del valor liquidativo más alto redondeado a la baja hasta el segundo decimal.

El garante brinda dicha protección al subfondo durante un periodo contractual inicial de cinco años (que comenzará en la fecha de lanzamiento del subfondo). La protección se renueva posteriormente de forma automática por periodos contractuales de un año. El garante puede dejar de ofrecer la protección en cualquiera de las siguientes circunstancias:

- al término de cualquier periodo contractual, avisando con una antelación de tres meses;
- tras cualquier cambio de gestor de inversiones o de la política de inversión que no cuente con el consentimiento previo del garante;
- tras la liquidación del subfondo.

Si el subfondo se invierte íntegramente aplicando el enfoque conservador, el Consejo podrá decidir suspender la emisión de nuevas acciones y podrá además, o bien modificar la protección de la inversión, o bien liquidar el subfondo.

En caso de que la protección llegue a su término o sea modificada, los accionistas serán avisados con al menos un mes de antelación, durante el cual podrán reembolsar sus acciones mientras aún esté vigente la protección. En caso de liquidación, los accionistas podrán reembolsar sus acciones mientras estas aún gocen de protección, hasta la liquidación efectiva del subfondo.

Proceso de gestión

El equipo de inversión aplica una estrategia dinámica de conservación del capital, en virtud de la cual los activos se reasignan constantemente alternando el enfoque de revalorización y el enfoque conservador, dependiendo del análisis de los factores del mercado que haga el equipo de inversión.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Garante Amundi S.A.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Posición defensiva
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Límites de la garantía
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión del riesgo Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen mantener íntegra o parcialmente el capital invertido durante el periodo de tenencia recomendado.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales			Rentabilidad
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Indirectas* (máx.)	
AE	EUR	—	4,50 %	N/A	1,10 %	0,27 %	0,50 %	—

* Las comisiones indirectas incluyen las comisiones de los OICVM/OIC o fondos principales subyacentes, según los casos.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Protect 90 USD

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Permitir aprovechar la evolución de los mercados financieros con una protección parcial permanente de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado. Concretamente, el subfondo ha sido diseñado para garantizar que el precio de su acción no caiga por debajo del 90 % del valor activo neto más alto que haya alcanzado.

Inversiones

El subfondo invierte en todo el mundo en toda clase de activos, alternando entre un enfoque orientado a la revalorización (inversiones diversificadas de mayor riesgo) y un enfoque conservador (inversiones de menor riesgo).

Concretamente, el subfondo puede invertir entre el 0 % y el 100 % de su patrimonio neto en valores de renta variable, bonos, bonos convertibles, depósitos e instrumentos del mercado monetario, así como en OICVM/OIC que puedan tener exposición a una amplia variedad de clases de activos, incluidos los enumerados más arriba, así como divisas, valores de mercados emergentes, materias primas, activos inmobiliarios, etc.

El subfondo puede invertir hasta el 30 % de su patrimonio neto en bonos de baja calidad crediticia (bonos de alta rentabilidad).

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia USD.

Protección de la inversión

Los accionistas del subfondo gozan de la protección diaria del 90 % del valor liquidativo más alto alcanzado desde el lanzamiento del subfondo, con independencia de las fechas de suscripción o reembolso de sus acciones.

Una vez que se activa la protección, el Consejo solicita al garante que pague al subfondo la cantidad correspondiente garantizada. En caso de que se produzcan cambios en la legislación y los reglamentos (tales como nuevas obligaciones financieras o fiscales aplicables al subfondo o al garante), el garante tendrá derecho a reducir la cantidad correspondiente garantizada en una proporción igual a la reducción del valor liquidativo por acción. Llegado el caso, los accionistas serán debidamente informados.

La protección de la inversión se aplica al precio del valor liquidativo más alto redondeado a la baja hasta el segundo decimal.

El garante brinda dicha protección al subfondo durante un periodo contractual inicial de cinco años (que comenzará en la fecha de lanzamiento del subfondo). La protección se renueva posteriormente de forma automática por periodos contractuales de un año. El garante puede dejar de ofrecer la protección en cualquiera de las siguientes circunstancias:

- al término de cualquier periodo contractual, avisando con una antelación de tres meses;
- tras cualquier cambio de gestor de inversiones o de la política de inversión que no cuente con el consentimiento previo del garante;
- tras la liquidación del subfondo.

Si el subfondo se invierte íntegramente aplicando el enfoque conservador, el Consejo podrá decidir suspender la emisión de nuevas acciones y podrá además, o bien modificar la protección de la inversión, o bien liquidar el subfondo.

En caso de que la protección llegue a su término o sea modificada, los accionistas serán avisados con al menos un mes de antelación, durante el cual podrán reembolsar sus acciones mientras aún esté vigente la protección. En caso de liquidación, los accionistas podrán reembolsar sus acciones mientras estas aún gocen de protección, hasta la liquidación efectiva del subfondo.

Proceso de gestión

El equipo de inversión aplica una estrategia dinámica de conservación del capital, en virtud de la cual los activos se reasignan constantemente alternando el enfoque de revalorización y el enfoque conservador, dependiendo del análisis de los factores del mercado que haga el equipo de inversión.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Garante Amundi S.A.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Posición defensiva
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Límites de la garantía
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión del riesgo Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen mantener íntegra o parcialmente el capital invertido durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales			Rentabilidad
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Indirectas* (máx.)	
AU	USD	—	4,50 %	N/A	1,10 %	0,27 %	0,50 %	—

* Las comisiones indirectas incluyen las comisiones de los OICVM/OIC o fondos principales subyacentes, según los casos.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Fecha de lanzamiento 21 de marzo de 2017

Absolute Volatility Arbitrage

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva en cualquier tipo de condiciones del mercado (estrategia de retorno absoluto). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice EONIA (calculado a diario), durante el periodo de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos. A título indicativo, dado el perfil de riesgo, la rentabilidad prevista (antes del pago de comisiones) es un 2 % anual superior a la del índice EONIA.

El valor en riesgo (VaR) máximo del subfondo es del 4 % (VaR ex ante a 12 meses del 95 %).

Inversiones

Aunque el subfondo suele invertir la mayoría de sus activos en renta variable, bonos y otros valores, su rentabilidad procede primordialmente de diversas estrategias de arbitraje de la volatilidad. El objetivo es obtener valor a través de la sobrevaloración o la infravaloración temporal o estructural de la volatilidad de activos tales como valores de renta variable y bonos convertibles, así como divisas, tipos de interés y crédito (la volatilidad mide la dispersión de la rentabilidad de un activo con respecto a su rendimiento medio).

Concretamente, el subfondo podrá invertir hasta el 90 % de su patrimonio neto en renta variable, bonos convertibles, bonos de empresa, depósitos y OICVM/OIC (hasta el 10 % de su patrimonio neto). El subfondo utiliza técnicas de cobertura para aislar el componente de volatilidad inherente o existente entre dichos valores. Las inversiones en opciones se cubren frente al riesgo de mercado subyacente (cobertura delta neutral). Las inversiones en bonos convertibles se cubren frente a los riesgos de divisas, tipos de interés y renta variable. El riesgo de crédito se cubre de forma discrecional. El subfondo invierte el saldo restante en instrumentos del mercado monetario con vencimiento igual o inferior a un año.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés, divisas y volatilidad).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza patrones de volatilidad de los mercados para detectar ineficiencias de volatilidad y utiliza estrategias de arbitraje para obtener valor de la infravaloración o la sobrevaloración de la volatilidad.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Volatilidad

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 400 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 2 años.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,40 %	0,20 %	15 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,20 %	0,10 %	15 %

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice EONIA (calculado a diario). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Absolute Volatility Euro Equities

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva en cualquier tipo de condiciones del mercado (estrategia de retorno absoluto). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice EONIA +3 % (calculado a diario), durante el periodo de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos.

El valor en riesgo (VaR) máximo del subfondo es del 35 % (VaR ex ante a 12 meses del 95 %).

Inversiones

Aunque el subfondo suele invertir la mayoría de sus activos en instrumentos del mercado monetario, su rentabilidad procede primordialmente de inversiones en instrumentos derivados de volatilidad de renta variable de la zona euro. Los precios de estos instrumentos derivados varían dependiendo de la volatilidad prevista en los mercados de renta variable de la zona euro (la volatilidad mide la dispersión de la rentabilidad de un activo con respecto a su rentabilidad media).

Concretamente, el subfondo invierte en opciones cotizadas en el índice Euro Stoxx 50 con un vencimiento medio de un año. Cualquier activo no invertido después de que el subfondo haya alcanzado su límite de exposición al riesgo de volatilidad se invertirá en instrumentos del mercado monetario. El subfondo puede invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto en estas inversiones líquidas.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El Subfondo realiza un uso extensivo de derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de renta variable, tipos de interés, divisas y dividendos).

Divisa de referencia

 EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza patrones de volatilidad del mercado con el fin de establecer la dirección y el alcance de su exposición al riesgo de volatilidad: una exposición positiva cuando la volatilidad es baja y se prevé que aumente; y una exposición negativa cuando la volatilidad es alta y se prevé que disminuya. Además, el equipo pretende beneficiarse de las fluctuaciones de volatilidad a corto plazo (la «volatilidad de la volatilidad»).

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Volatilidad

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 950 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,20 %	0,30 %	20 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,70 %	0,10 %	20 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,70 %	0,30 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice EONIA (calculado a diario) + 3,00 %. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 nov. hasta el 31 oct. (excepto en 2017, que el primer periodo empezará el 1 de oct.) El primer periodo de 1 año finalizará el 31 de oct. de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Absolute Volatility World Equities

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva en cualquier tipo de condiciones del mercado (estrategia de retorno absoluto). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice USD LIBOR a un mes +3 % anual, durante el periodo de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos.

El valor en riesgo (VaR) máximo del subfondo es del 35 % (VaR ex ante a 12 meses del 95 %).

Inversiones

Aunque el subfondo suele invertir la mayoría de sus activos en instrumentos del mercado monetario, su rentabilidad procede primordialmente de inversiones en instrumentos derivados de volatilidad de renta variable de Estados Unidos, de la zona euro y de Asia. Los precios de estos instrumentos derivados varían dependiendo de la volatilidad prevista en los mercados de renta variable de esas tres zonas geográficas (la volatilidad mide la dispersión de la rentabilidad de un activo con respecto a su rentabilidad media).

Concretamente, el subfondo invierte en opciones cotizadas y variance swaps de índices de Estados Unidos, de la zona euro y de Asia con un vencimiento medio de un año. Cualquier activo no invertido después de que el subfondo haya alcanzado su límite de exposición al riesgo de volatilidad se invertirá en instrumentos del mercado monetario. El subfondo puede invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto en estas inversiones líquidas.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Instrumentos derivados

El Subfondo realiza un uso extensivo de derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de renta variable, tipos de interés, divisas y dividendos).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza patrones de volatilidad del mercado con el fin de establecer la dirección y el alcance de su exposición al riesgo de volatilidad: una exposición positiva cuando la volatilidad es baja y se prevé que aumente; y una exposición negativa cuando la volatilidad es alta y se prevé que disminuya. Además, el equipo pretende beneficiarse de las fluctuaciones de volatilidad a corto plazo (la «volatilidad de la volatilidad»).

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Volatilidad

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 1200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	1,20 %	0,30 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,70 %	0,10 %	20 %
RU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,70 %	0,30 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice USD LIBOR a un mes + 3,00 %. La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 nov. hasta el 31 oct. (excepto en 2017, que el primer periodo empezará el 1 de oct.)

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Credit Unconstrained

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva en cualquier tipo de condiciones del mercado (estrategia de retorno absoluto). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice EONIA (calculado a diario), durante el periodo de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos. A título indicativo, dado el perfil de riesgo, la rentabilidad prevista (antes del pago de comisiones) es un 4 % anual superior a la del índice EONIA.

La volatilidad máxima del subfondo es del 4,5 % (volatilidad ex ante a 12 meses).

Inversiones

La rentabilidad del subfondo procede principalmente de una distribución activa de la inversión basada en diversas estrategias aplicadas a los instrumentos de deuda (bonos e instrumentos del mercado monetario) de empresas de todo el mundo. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el subfondo invierte en instrumentos de deuda y puede invertir además hasta el 30 % del patrimonio neto en títulos con garantía hipotecaria (MBS) y títulos respaldados por activos (ABS). Dicho límite incluye la exposición indirecta adquirida a través de títulos por determinar (TBA), que está limitada al 30 % del patrimonio neto. No hay limitaciones en la calificación o la divisa en estas inversiones. El subfondo pretende eliminar los efectos de la mayor parte de las diferencias de cambio en las inversiones en valores no denominados en euros (cobertura del riesgo cambiario).

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en depósitos y en otros tipos de instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados.

- bonos convertibles: 30 %

- OICVM/OIC: 10 %

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 5 %

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 20 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés, divisas y volatilidad).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión analiza los indicadores fundamentales del mercado de crédito, los niveles y tendencias de valoración (enfoque descendente, o top-down) para evaluar la exposición global al crédito y la distribución geográfica y entre los diversos segmentos de crédito (de alta calidad, de alta rentabilidad, de países emergentes o garantizado). Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los sectores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada a fin de generar rentabilidad en todas las fases del ciclo de crédito.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Convertibles contingentes
- convertibles contingentes (CoCo)
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión del riesgo VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 300 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,80 %	0,20 %	15 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,40 %	0,10 %	15 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice EONIA (calculado a diario). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jun. hasta el 31 may. El primer periodo finalizará el 31 de mayo de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

Fecha de lanzamiento 16 de junio de 2017.

Global Macro Bonds & Currencies

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva en cualquier tipo de condiciones del mercado (estrategia de retorno absoluto). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice EONIA (calculado a diario), durante el período de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos. A título indicativo, dado el perfil de riesgo, la rentabilidad prevista (antes del pago de comisiones) es un 4 % anual superior a la del índice EONIA.

La distribución de riesgos del subfondo se controla a través de la volatilidad semanal ex ante de la rentabilidad, que se sitúa entre el 0 % y el 0,84 %.

Inversiones

La rentabilidad del subfondo procede principalmente de una distribución de la inversión basada en diversas estrategias aplicadas a las divisas y los instrumentos de deuda (bonos e instrumentos del mercado monetario) de emisores de todo el mundo. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el subfondo invierte en instrumentos de deuda de alta calidad crediticia y, hasta el 15 % de su patrimonio neto, en valores sin calificación o de baja calidad crediticia (bonos de alta rentabilidad). La exposición del subfondo a los MBS y los ABS se limita al 20 % del patrimonio neto. Dicho límite incluye la exposición indirecta adquirida a través de títulos por determinar (TBA), que está limitada al 20 % del patrimonio neto.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en depósitos y hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés, divisas y volatilidad).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión aplica una amplia variedad de posiciones estratégicas y tácticas, que incluyen el arbitraje entre volatilidad, crédito, tipo de interés y mercados de divisas, para conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 1200 %.(a partir del 31 de mayo de 2018) 1500 %

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el período de tenencia recomendado.

Período de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	1,00 %	0,30 %	15 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,40 %	0,10 %	15 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,40 %	0,30 %	15 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice EONIA (calculado a diario). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Período de cálculo de la comisión de rentabilidad: período de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer período de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Macro Bonds & Currencies Low Vol

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva en cualquier tipo de condiciones del mercado (estrategia de retorno absoluto). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice EONIA (calculado a diario), durante el periodo de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos. A título indicativo, dado el perfil de riesgo, la rentabilidad prevista (antes del pago de comisiones) es un 1 % anual superior a la del índice EONIA.

El subfondo pretende mantener una volatilidad ex post de la rentabilidad entre el 1 % y el 2 %, y la distribución de riesgos se controla a través de la volatilidad semanal ex ante de la rentabilidad, que se sitúa entre el 0 % y el 0,25 %.

Inversiones

La rentabilidad del subfondo procede principalmente de una distribución de la inversión basada en diversas estrategias aplicadas a las divisas y los instrumentos de deuda (bonos e instrumentos del mercado monetario) de emisores de todo el mundo. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el subfondo invierte en instrumentos de deuda de cualquier emisor. La exposición del subfondo a los MBS y los ABS se limita al 20 % del patrimonio neto.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en depósitos y hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

No hay limitaciones en la calificación o la divisa en estas inversiones.

La exposición del subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés, divisas y volatilidad).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión aplica una amplia variedad de posiciones estratégicas y tácticas, que incluyen el arbitraje entre volatilidad, crédito, tipo de interés y mercados de divisas, para conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 1000 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 1 año.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,50 %	0,30 %	15 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,30 %	0,10 %	15 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,30 %	0,30 %	15 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice EONIA (calculado a diario). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 ene. hasta el 31 dic. El primer periodo finalizará el 31 de diciembre de 2018.

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Macro Forex

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva en cualquier tipo de condiciones del mercado (estrategia de retorno absoluto). Concretamente, el subfondo pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice EONIA (calculado a diario), durante el periodo de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos. A título indicativo, dado el perfil de riesgo, la rentabilidad prevista (antes del pago de comisiones) es un 3 % anual superior a la del índice EONIA.

El valor en riesgo (VaR) máximo del subfondo es del 6 % (VaR ex ante a 12 meses del 95 %).

Inversiones

Aunque el subfondo suele invertir la mayoría de sus activos en instrumentos del mercado monetario y bonos de grado de inversión, su rentabilidad procede primordialmente de la asignación entre diversas estrategias de arbitraje de divisas. El objetivo es conseguir valor a través de la alta liquidez y fluctuación de los mercados de cambios.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en instrumentos del mercado monetario y bonos de grado de inversión emitidos en todo el mundo y cotizados en países de la OCDE.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el subfondo podrá invertir igualmente en depósitos y hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Instrumentos derivados

El Subfondo realiza un uso extensivo de derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión utiliza el análisis económico y una combinación de modelos fundamentales, técnicos y cuantitativos con un horizonte de doce meses para detectar oportunidades de inversión en el mercado de cambios. A partir de ahí, el equipo de inversión construye una cartera muy diversificada, utilizando una amplia variedad de exposición a divisas y aplicando posiciones estratégicas y tácticas, que incluyen el arbitraje entre crédito, tipo de interés y mercados de divisas.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 1200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 1 año.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,50 %	0,30 %	15 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,30 %	0,10 %	15 %
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,30 %	0,30 %	15 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice EONIA (calculado a diario). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. El primer periodo de 1 año finalizará el 30 de junio de 2018. Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Absolute Return European Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva en cualquier tipo de condición del mercado durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte, directa o indirectamente, en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen la mayor parte de su actividad en Europa. El Subfondo también puede invertir en bonos y valores del mercado monetario denominados en euros o en otras divisas, siempre que estas divisas cuenten con una cobertura asociada al euro.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones utiliza análisis macroeconómicos y de los mercados, así como análisis de cada una de las empresas, para identificar los valores más y menos atractivos, tanto dentro de cada categoría como por valores individuales. El gestor de inversiones sigue una estrategia flexible para la asignación de los activos.

Gestor de inversiones Amundi Ireland Limited

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,60 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	A2	2,00 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,60 %	1,00 %	15,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,60 %	1,00 %	15,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,10 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	E2	1,30 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,95 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	F2	2,15 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,30 %	0,30 %	15,00 %	0,20 %	G2	1,50 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	15,00 %	0,10 %	I2	0,90 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	15,00 %	0,06 %	J2	0,90 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	15,00 %	0,10 %	M2	0,75 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,90 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	P2	1,10 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	R2	1,00 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,60 %	1,00 %	15,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,60 %	1,00 %	15,00 %	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. [Tasa crítica para la comisión de rentabilidad](#) Euro OverNight Index Average (EONIA). [Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad](#): periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Absolute Return Multi-Strategy

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva en cualquier tipo de condición del mercado durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte, directa o indirectamente, en una amplia gama de valores de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. Estas inversiones pueden incluir bonos gubernamentales o de empresas con cualquier vencimiento, valores de renta variable, bonos convertibles y valores del mercado monetario. El Subfondo también puede buscar exposición a materias primas, propiedades inmobiliarias y divisas. El Subfondo puede invertir hasta el 50 % de sus activos en valores de renta variable y hasta el 25 % en bonos convertibles (incluido un máximo del 10 % en obligaciones convertibles contingentes). Las inversiones del Subfondo estarán denominadas principalmente en euros, en otras divisas europeas, en dólares estadounidenses o yenes japoneses. El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo realiza un uso extensivo de derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés, divisas, volatilidad e inflación). El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones elabora primero una cartera siguiendo una macroestrategia para ofrecer unos beneficios no

correlacionados con ningún mercado, y a continuación combina esta metodología con una estrategia de inversión para generar un diferencial de rentabilidad.

Gestor de inversiones Amundi SgR S.p.A

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión del riesgo VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 750 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	A2	1,40 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,20 %	1,00 %	15,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,20 %	1,00 %	15,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	0,90 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	E2	1,10 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,75 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	F2	1,95 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,10 %	0,30 %	15,00 %	0,20 %	G2	1,30 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	15,00 %	0,10 %	I2	0,65 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	15,00 %	0,06 %	J2	0,65 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	15,00 %	0,10 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	P2	0,90 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	R2	0,80 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,20 %	1,00 %	15,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,20 %	1,00 %	15,00 %	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Tasa crítica para la comisión de rentabilidad** Euro OverNight Index Average (EONIA). **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Absolute Return Multi-Strategy Control

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva en cualquier tipo de condición del mercado durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable y bonos de cualquier tipo, emitidos por cualquier tipo de emisor de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. El Subfondo puede invertir hasta el 30 % de sus activos en valores de renta variable, hasta el 10 % en títulos respaldados por activos o títulos asociados a garantías hipotecarias, hasta el 10 % en bonos convertibles y hasta un 10 % en obligaciones convertibles contingentes. Las inversiones del Subfondo estarán denominadas principalmente en euros, en otras divisas europeas, en dólares estadounidenses o yenes japoneses.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

En todo momento, las posiciones largas del Subfondo contarán con la liquidez suficiente para cubrir las obligaciones derivadas de sus posiciones cortas.

Instrumentos derivados

El Subfondo hace un uso frecuente de instrumentos derivados para reducir diferentes tipos de riesgos, para llevar a cabo una gestión eficiente de la cartera y como modo para obtener exposición (larga o corta) a diferentes activos, mercados o fuentes de ingresos. Esto puede generar un nivel elevado de apalancamiento. En concreto, el Subfondo puede invertir en permutas de tipos de interés a corto y medio plazo.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El gestor de inversiones elabora primero una cartera siguiendo una macroestrategia para ofrecer unos beneficios no correlacionados con ningún mercado, y a continuación combina esta metodología con una estrategia de inversión para generar un diferencial de rentabilidad.

Gestor de inversiones Amundi SGR S.p.A

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión del riesgo VaR absoluto

Apalancamiento bruto previsto 375 %.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese día (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clase de acciones*	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	0,85 %	Ninguna	15 %	0,20 %	A2	0,95 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	0,85 %	1,00 %	15 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	0,85 %	1,00 %	15 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	15 %	0,20 %	E2	0,90 %

F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,55 %	Ninguna	15 %	0,20 %	F2	1,75 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	0,90 %	0,30 %	15 %	0,20 %	G2	1,10 %
H	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	Ninguna	Ninguna	0,06 %		
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	15 %	0,10 %	I2	0,55 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	15 %	0,06 %	J2	0,55 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	Ninguna	15 %	0,10 %	M2	0,45 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	15 %	0,20 %	P2	0,65 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	15 %	0,20 %	R2	0,55 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	0,85 %	1,00 %	15 %	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	0,85 %	1,00 %	15 %	0,20 %		

* Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: Euro OverNight Index Average (EONIA). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020.

Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Multi-Strategy Growth

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva superior al efectivo durante un ciclo de mercado completo en el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte, directa o indirectamente, en una amplia gama de valores de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. Estas inversiones pueden incluir bonos gubernamentales o de empresas con cualquier vencimiento, valores de renta variable, bonos convertibles y valores del mercado monetario. El Subfondo puede invertir hasta el 100 % de sus activos en valores de renta variable y hasta el 25 % en bonos convertibles (incluido un máximo del 10 % en obligaciones convertibles contingentes). Las inversiones del Subfondo estarán denominadas principalmente en euros, en otras divisas europeas, en dólares estadounidenses o yenes japoneses.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés, divisas, volatilidad e inflación). El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR

Proceso de gestión

El gestor de inversiones elabora primero una cartera siguiendo una macroestrategia para ofrecer unos beneficios no correlacionados con ningún mercado, y a continuación combina esta metodología con una estrategia de inversión para generar un diferencial de rentabilidad. La cartera de la macroestrategia está compuesta por cualquier tipo de valor de renta variable y bono de cualquier tipo de emisor de todo el mundo, y la asignación de activos y el posicionamiento a corto o largo plazo se deciden en función de los diferentes escenarios macroeconómicos, temáticos y regionales. La estrategia del diferencial de rentabilidad está orientada principalmente a los tipos de interés, valores de renta variable, bonos de empresas, divisas y materias primas. Esta estrategia aprovechará los diferenciales en los precios entre instrumentos financieros correlacionados, pero también se basará en la tendencia que muestre un valor específico. Un sofisticado proceso evalúa de forma continua el riesgo y la rentabilidad, y determina la asignación entre los diferentes tipos de clases de activos.

Gestor de inversiones Amundi SGR S.p.A

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 1500 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	1,30 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	A2	1,60 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	1,30 %	1,00 %	15,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	1,30 %	1,00 %	15,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	1,00 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,85 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	F2	2,05 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	0,30 %	15,00 %	0,20 %	G2	1,40 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	15,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	15,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	15,00 %	0,10 %	M2	0,60 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,85 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,75 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	1,30 %	1,00 %	15,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	1,30 %	1,00 %	15,00 %	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. [Tasa crítica para la comisión de rentabilidad](#) Euro OverNight Index Average (EONIA). [Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad](#): periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro Alpha Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva (medida en euros) en cualquier tipo de condición del mercado durante el período de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en bonos y valores del mercado monetario de cualquier tipo de una amplia variedad de emisores. El Subfondo no invierte en valores de renta variable.

El Subfondo puede invertir hasta el 35 % de sus activos en bonos de baja calidad crediticia, hasta el 25 % en bonos convertibles, hasta el 20 % en títulos respaldados por activos o títulos asociados a garantías hipotecarias y hasta un 10 % en obligaciones convertibles contingentes.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Instrumentos derivados

El Subfondo realiza un uso extensivo de derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés, divisas e inflación).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

En primer lugar, el gestor de inversiones elabora una cartera principal utilizando una combinación de análisis de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan tener una calidad crediticia superior a lo que indican sus calificaciones, y posteriormente combina este enfoque con una estrategia de inversión orientada a la generación de un diferencial de rentabilidad. La cartera principal tiene un sesgo orientado a la exposición al euro, un riesgo de tipos de interés bajo e inversión en bonos de grado de inversión. La estrategia del diferencial de rentabilidad está orientada principalmente al riesgo de tipos de interés, el riesgo crediticio e inversiones relacionadas con divisas en todo el mundo. Esta estrategia se suele basar en la dirección que sigue un valor específico, pero también aprovechará los diferenciales de precios entre instrumentos financieros correlacionados. Un sofisticado proceso evalúa de forma continua el riesgo y la rentabilidad, y determina la asignación entre los diferentes tipos de bonos (normalmente, bonos de grado de inversión, bonos gubernamentales con diferentes plazos de vencimiento, bonos vinculados a la inflación e instrumentos relacionados con divisas).

Gestor de inversiones Amundi SgR

Gestores delegados de inversiones Amundi Ireland Limited y Amundi Asset Management

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión del riesgo VaR absoluto

Apalancamiento bruto previsto 600 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el período de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clase	Gastos de suscripción (máx.)	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de distribución (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	A2	1,00 %
B	Ninguna	4,00 % ¹	Ninguna	0,80 %	1,00 %	15,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 % ²	Ninguna	0,80 %	1,00 %	15,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	E2	0,90 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,55 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	F2	1,75 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	0,90 %	0,30 %	15,00 %	0,20 %	G2	1,10 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	Ninguna	15,00 %	0,10 %	I2	0,40 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	Ninguna	15,00 %	0,06 %	J2	0,40 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	Ninguna	15,00 %	0,10 %	M2	0,45 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	P2	0,60 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	Ninguna	15,00 %	0,20 %	R2	0,50 %
T	Ninguna	2,00 % ³	Ninguna	0,80 %	1,00 %	15,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	3,00 % ⁴	Ninguna	0,80 %	1,00 %	15,00 %	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. ¹Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. ²Cero 1 año después de la inversión. ³Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

⁴Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Tasa crítica para la comisión de rentabilidad** Euro OverNight Index Average (EONIA). **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Cash EUR

Tipo de Subfondo del mercado monetario

El subfondo se considera un subfondo FMM de valor activo neto variable estándar de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM.

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer una rentabilidad similar a los tipos de los mercados monetarios al mismo tiempo que lograr un rendimiento estable en línea con el tipo Euribor a tres meses durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte en activos a corto plazo y, de un modo más preciso, principalmente en instrumentos del mercado monetario denominados en euros o cubiertos frente al euro.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en instrumentos del mercado monetario (incluidos ABCP). El subfondo mantiene en su cartera un vencimiento medio ponderado igual o inferior a 90 días.

El subfondo no invierte más del 30 % de sus activos en instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por cualquier nación, corporación pública local de la UE u organismo internacional al que pertenezca al menos uno de los miembros de la UE.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los emisores y los valores privados a corto plazo (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera de alta calidad especialmente centrada en la liquidez y la gestión del riesgo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Tipo de interés bajo
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Fondo del mercado monetario
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Calificación

El Fondo no ha solicitado una calificación de crédito externa para el Subfondo

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que busquen mantener íntegra o parcialmente el capital invertido durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado De 1 día a 3 meses.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,30 %	0,10 %	—
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,10 %	0,10 %	—
RE	EUR	—	4,50 %	1,00 %	0,10 %	0,10 %	—

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Cash USD

Tipo de Subfondo del mercado monetario

El subfondo se considera un subfondo FMM de valor activo neto variable estándar de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM.

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer una rentabilidad similar a los tipos de los mercados monetarios al mismo tiempo que lograr un rendimiento estable en línea con el tipo USD Libor a tres meses durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El subfondo invierte en activos a corto plazo y, de un modo más preciso, principalmente en instrumentos del mercado monetario denominados en dólares estadounidenses o cubiertos frente al dólar estadounidense.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en instrumentos del mercado monetario (incluidos ABCP). El subfondo mantiene en su cartera un vencimiento medio ponderado igual o inferior a 90 días.

El subfondo no invierte más del 30 % de sus activos en instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por cualquier nación, corporación pública local de la UE u organismo internacional al que pertenezca al menos uno de los miembros de la UE.

Instrumentos derivados

El subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los emisores y los valores privados a corto plazo (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera de alta calidad especialmente centrada en la liquidez y la gestión del riesgo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Tipo de interés bajo
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Fondo del mercado monetario
- Operativo

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Calificación

El Fondo no ha solicitado una calificación de crédito externa para el Subfondo

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- Que busquen mantener íntegra o parcialmente el capital invertido durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado De 1 día a 3 meses.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido.

PRINCIPALES CLASES DE ACCIONES Y COMISIONES

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Rentabilidad
AU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,30 %	0,10 %	—
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,10 %	0,10 %	—
RU	USD	—	4,50 %	1,00 %	0,10 %	0,10 %	—

Véanse las «Notas sobre los costes del subfondo», en la página 164. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

NOTAS SOBRE LOS COSTES DEL SUBFONDO

Costes generales Las comisiones que pagará como inversor del subfondo están destinadas a cubrir los costes de funcionamiento del subfondo, incluidos sus costes de comercialización y de distribución. Estas comisiones periódicas reducen el rendimiento de su inversión.

Comisiones únicas cobradas con anterioridad o posterioridad a su inversión Estas comisiones se deducen de su inversión o del producto de su reembolso, y van destinadas al pago de los agentes de ventas e intermediarios autorizados. Las comisiones indicadas reflejan los límites máximos. Para conocer el importe real de la comisión de una operación, póngase en contacto con su asesor financiero o con el agente de transferencias (véase la página 197).

Comisiones percibidas del subfondo anualmente Estas comisiones son iguales para todos los accionistas de una clase de acción determinada.

Comisión de rentabilidad Esta comisión solo se aplica cuando una clase de acción de un subfondo supera la rentabilidad de su indicador de referencia establecido a lo largo del periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad (y, para las Acciones de la Clase A3, superior a su Cota máxima correspondiente). La comisión es igual al porcentaje de la comisión de rentabilidad (establecida para cada subfondo y clase de acción) multiplicado por el importe del rendimiento superior.

El indicador de referencia, en principio, es una réplica del fondo excepto por el hecho de que la rentabilidad de su cartera es igual a la rentabilidad del índice de referencia a lo largo del periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad.

Una Cota máxima se define como el valor liquidativo más alto por Acción en cualquier periodo anterior utilizado para el cálculo y pago de una comisión de rentabilidad para la Acción en cuestión.

Podrá aplicarse uno de los dos periodos de cálculo de la comisión de rentabilidad siguientes:

El periodo de 1/3 año(s)

El periodo estándar es de 12 meses. En caso de que deba pagarse cualquier comisión de rentabilidad al final de un periodo de cálculo, tras el pago de dicha comisión dará comienzo un nuevo periodo de cálculo. Si, al final de un periodo de cálculo, no hay que pagar ninguna comisión, el periodo se ampliará a un nuevo periodo de 12 meses. Si, al final de este segundo periodo, sigue sin tener que pagarse ninguna comisión de rentabilidad, el periodo podrá ampliarse hasta un tercer periodo de 12 meses (36 meses en total). Tras los tres periodos, comenzará un nuevo periodo de cálculo, independientemente de si hay que pagar o no alguna comisión de rentabilidad. Todas las clases de acciones de un subfondo tendrán el mismo periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad.

El periodo de 1 año

El periodo es de 12 meses y comienza independientemente de si había que pagar o no alguna comisión de rentabilidad al finalizar el periodo anterior.

La comisión de rentabilidad se devenga a diario como parte del cálculo del valor liquidativo. Durante el periodo de cálculo, las comisiones devengadas previamente quedan canceladas por cualquier rendimiento negativo posterior. Sin embargo, cuando se paguen repartos o productos de reembolsos durante un periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad, cualquier comisión de rentabilidad devengada hasta dicho momento se considerará debida. Por lo tanto, si reembolsa sus acciones o recibe un reparto en efectivo cuando se haya devengado una comisión de rentabilidad, la participación de dicha comisión se deducirá del importe que perciba. La comisión de rentabilidad devengada se pagará a la sociedad gestora al final del periodo de cálculo.

Dado que cada clase de acción puede tener un valor liquidativo distinto, las comisiones de rentabilidad reales pagadas pueden variar de una clase de acción a otra. En el caso de las acciones de reparto, cualquier reparto pagado contará como parte de la rentabilidad a efectos del cálculo de la comisión de rentabilidad.

DESCRIPCIÓN DE RIESGOS

Cualquier inversión conlleva riesgos. Los riesgos de algunos de estos subfondos pueden ser comparativamente elevados.

Las siguientes descripciones corresponden a los factores de riesgo definidos en la información de los subfondos. Para poder interpretar los riesgos adecuadamente en relación con los riesgos definidos de cada subfondo, cada riesgo se describe con respecto a un subfondo concreto.

La información relativa a los riesgos incluida en este folleto pretende dar una idea de los principales riesgos materiales asociados a cada subfondo.

Cualquiera de dichos riesgos podría hacer que un subfondo perdiera dinero, que tuviera una rentabilidad menor a la de inversiones similares, que sufriera una alta volatilidad (subidas y caídas del valor liquidativo), o que no cumpliera su objetivo a lo largo de un periodo determinado de tiempo.

Índice de referencia y riesgo de rentabilidad del Subfondo Los inversores deben tener en cuenta que cualquier subfondo cuyo objetivo sea superar la rentabilidad de un determinado índice de referencia al aplicar un proceso de gestión activa podrá, en determinados momentos, lograr una rentabilidad cercana y muy similar al índice de referencia en cuestión debido a diversas circunstancias, entre las que pueden incluirse: un universo de inversión limitado, con oportunidades más limitadas en lo que respecta a la adquisición de valores en comparación con los valores que están representados en el índice; el nivel de exposición al riesgo elegido en función de las circunstancias del mercado o el entorno, una cartera muy abierta que invierta en un gran número de valores o las condiciones actuales de liquidez.

Gestión de garantías El riesgo de contraparte derivado de inversiones en instrumentos financieros derivados OTC (incluidos SRT) y operaciones de préstamo y empréstito de valores, pactos de recompra y pactos de recompra inversa normalmente se reduce con la transferencia o pignoración de la garantía en favor del subfondo. En caso de incumplimiento de una contraparte, es posible que el subfondo tenga que vender las garantías no monetarias recibidas al precio imperante en el mercado, en cuyo caso, el subfondo podría registrar una pérdida.

El subfondo podría registrar también pérdidas si reinvierte las garantías en efectivo recibidas, cuando esté permitido, debido a una caída del valor de las inversiones hechas.

Riesgo de concentración Si el subfondo invierte una gran parte de sus activos en un número limitado de industrias, sectores o emisores, o dentro de una región geográfica limitada, puede ser más arriesgado que un fondo que invierta de forma más amplia.

Cuando un subfondo invierte una gran parte de sus activos en un emisor, industria, tipo de bono, país o región concreto, o en una serie de economías estrechamente interrelacionadas, su rentabilidad se verá más fuertemente afectada por cualquier condición empresarial, económica, financiera, de mercado o política que afecte a dicha área de concentración. Esto implica tanto una mayor volatilidad como un mayor riesgo de pérdidas.

Riesgo de obligaciones convertibles contingentes (CoCo) Incluye los riesgos relativos a las características de estos valores casi perpetuos. Cancelación de cupón, reducción íntegra o parcial del valor del activo, conversión del bono en renta variable, reembolso del principal y pagos de cupones «subordinados» a los de otros acreedores con bonos de mayor antigüedad, la posibilidad de compra (call) durante su periodo de vencimiento a niveles predeterminados o de que se amplíe su opción call. Estas condiciones pueden desencadenarse, de manera aislada o en conjunto, ya sea debido a unas ratios financieras del emisor, o por decisión discrecional y arbitraria de este, o con la autorización del organismo de control competente. Además, se trata de valores nuevos, aún por probar, y, por lo tanto, pueden estar sujetos a reacciones del mercado que pueden no haber sido previstas, y que pueden afectar a su valoración y a su liquidez. El atractivo rendimiento que ofrecen estos valores en comparación con otros instrumentos de deuda de calificación similar puede derivarse de una evaluación infravalorada del riesgo del inversor y de su capacidad de hacer frente a acontecimientos adversos. La aparición de estos riesgos puede provocar una caída del valor activo neto.

Riesgo de contraparte Podría ocurrir que una entidad con la que el subfondo haga negocios no quiera o no pueda cumplir con sus obligaciones para con el subfondo.

Riesgo según el país: China En China, no hay certeza sobre si los tribunales protegerían los derechos del subfondo sobre los valores que pueda comprar a través del Shanghai-Hong Kong Stock Connect u otros programas, cuyos reglamentos no han sido sometidos a prueba y están sujetos a cambios. La estructura de estos compartimentos no requiere la rendición de cuentas íntegra de algunas de las entidades que los componen, por lo que deja a inversores como el subfondo poca capacidad de maniobra legal en China. Además, los mercados de valores de China podrían gravar o limitar los beneficios a corto plazo, recuperar acciones admisibles, establecer volúmenes de negociación máximos (para el inversor o para el mercado), o podrían limitar o demorar la negociación de

otras formas.

Riesgo según el país: países de la zona MENA Los países de la zona MENA podrían tener niveles especialmente elevados de riesgo por ser mercados emergentes. Debido a la situación política y económica de Oriente Próximo y del Norte de África, los mercados de países de la zona MENA tienen comparativamente un riesgo elevado de inestabilidad, que podría derivar de factores como la intervención del Gobierno o el Ejército, o la insurrección civil. Los mercados de la zona MENA pueden permanecer cerrados durante días en determinados momentos (debido a festividades religiosas, por ejemplo), y las fechas exactas de cierre de los mercados podrían no conocerse de antemano.

Riesgo según el país: Rusia Invertir en Rusia supone unos riesgos concretos. Los riesgos asociados a la propiedad de custodia y a las contrapartes son más elevados que en los Estados Miembros de la UE. Por ejemplo, es posible que las instituciones de custodia rusas no cuenten con un seguro adecuado para cubrir las pérdidas derivadas de robo, destrucción o impago. El mercado de valores ruso también puede tener problemas motivados por falta de eficiencia y liquidez, lo que puede exacerbar la volatilidad de los precios y las fluctuaciones en el mercado.

Los Valores mobiliarios e Instrumentos del mercado monetario rusos que no coticen en bolsas o se negocien en un Mercado regulado (dentro del significado de la Ley de 2010) están limitados al 10% de los activos de cualquier Subfondo. No obstante el Sistema de Negociación Ruso y el Mercado Interbancario de Divisas de Moscú están reconocidos como Mercados regulados, por lo que las inversiones en Valores mobiliarios e Instrumentos del mercado monetario que coticen o se negocien en estos mercados no estarán limitados al 10% de los activos de los Subfondos correspondientes. Esto no significa que estén exentos de los riesgos mencionados en el párrafo anterior, ni de un nivel de riesgo normalmente superior al de, por ejemplo, valores europeos o estadounidenses comparables.

Riesgo de crédito Un bono o instrumento del mercado monetario podría perder valor si se deteriorase la salud financiera del emisor.

Si la salud financiera del emisor de un bono o instrumento del mercado monetario se debilita, o si el mercado considera que puede debilitarse, el valor del bono o del instrumento del mercado monetario podría caer. Cuanto menor es la calidad crediticia de la deuda, mayor es el riesgo de crédito.

En algunos casos, un emisor individual podría incurrir en impago (véase «Riesgo de impago», dentro del apartado «Riesgos vinculados a condiciones inusuales del mercado»), aun cuando en el mercado general prevalezcan condiciones ordinarias.

Riesgo de custodia Los valores de la SICAV normalmente se mantienen registrados a nombre de los accionistas de la SICAV en el balance del depositario o en el de su subdepositario, con cuyos activos, por lo general, no se mezclan. Se asegura así la protección de los valores de la SICAV en caso de insolvencia tanto del depositario como de su subdepositario.

Sin embargo, en ciertos mercados, puede presentarse un riesgo en caso de que no sea posible dicha segregación y los valores estén mezclados con los activos del subdepositario, o se custodien junto con los valores de otros clientes del subdepositario. La pérdida podría entonces extenderse a todos los clientes de la cartera y no limitarse al cliente cuyos valores estén sujetos a pérdidas.

Riesgo de tipo de cambio Los cambios en los tipos de cambio de divisas podrían reducir los beneficios de la inversión o aumentar las pérdidas de la inversión, en algunos casos considerablemente.

Los tipos de cambio pueden variar de forma rápida e impredecible, por lo que podría resultar difícil que el subfondo retirase su exposición a una divisa determinada a tiempo para evitar pérdidas.

Riesgo de instrumentos derivados Algunos instrumentos derivados podrían comportarse de manera inesperada o exponer al subfondo a pérdidas significativamente mayores que el coste del instrumento derivado.

Por lo general, los instrumentos derivados son altamente volátiles y no llevan aparejado ningún derecho de voto. El precio y la volatilidad de muchos instrumentos derivados (especialmente de los credit default swap) podrían variar y no reflejar estrictamente el precio o la volatilidad de sus referencias subyacentes. En condiciones de mercado difíciles, podría ser imposible o inviable cursar órdenes que limiten o compensen la exposición al mercado o las pérdidas generadas por determinados instrumentos derivados.

Instrumentos derivados OTC Dado que los instrumentos derivados OTC son esencialmente contratos privados entre el subfondo y una o varias contrapartes, no están tan estrictamente regulados como los valores negociados en el mercado. Los instrumentos derivados OTC conllevan un mayor riesgo de contraparte y un mayor riesgo de liquidez, y podría resultar más difícil obligar a una contraparte a cumplir con sus obligaciones para con

el subfondo. La lista de contratos con contrapartes estará disponible en el informe anual. El riesgo de impago de la contraparte está limitado por los límites reglamentarios de contraparte de instrumentos derivados OTC. Para limitar dicho riesgo se utilizan técnicas de mitigación, como la política en materia de activos de garantía o los reajustes en los contratos en caso de diferencias.

Si una contraparte deja de ofrecer un instrumento derivado que el subfondo planeaba utilizar, es posible que el subfondo no encuentre un instrumento derivado similar en ninguna otra parte y que pierda una oportunidad de beneficios o se vea inesperadamente expuesto a riesgos o pérdidas, incluidas pérdidas de una posición derivada para la que no haya podido comprar una posición derivada compensatoria.

Dado que, por lo general, no resulta práctico que la SICAV divida sus operaciones con instrumentos derivados OTC entre una amplia variedad de contrapartes, un deterioro de la salud financiera de una sola contraparte podría provocar pérdidas importantes. E inversamente, si cualquier subfondo experimenta cualquier debilidad financiera o incumple alguna obligación, las contrapartes podrían no estar dispuestas a hacer negocios con la SICAV, lo que podría impedir que esta última opere de forma eficiente y competitiva.

Instrumentos derivados negociados en mercados organizados

Aunque, por lo general, los instrumentos derivados negociados en mercados organizados se consideran menos arriesgados que los instrumentos derivados OTC, sigue existiendo el riesgo de que una suspensión de la negociación de los instrumentos derivados o de sus activos subyacentes no permita al subfondo obtener beneficios o evitar pérdidas, lo que, a su vez, podría provocar una demora en la gestión del rescate de acciones. Existe igualmente el riesgo de que la liquidación de instrumentos derivados negociados en mercados organizados a través de un sistema de transferencias no se produzca o no lo haga como estaba previsto.

Riesgo de impago Podría ocurrir que los emisores de ciertos bonos no puedan cumplir con los pagos de sus bonos.

Riesgo de posiciones defensivas Cuanto más se acerca el valor liquidativo al valor liquidativo garantizado, con mayor interés intenta el subfondo mantener el capital reduciendo o eliminando su exposición a inversiones dinámicas e invirtiendo en opciones más conservadoras. Esto reduce o elimina la capacidad del subfondo de aprovechar cualquier aumento de valor en el futuro.

Riesgo de mercados emergentes Los mercados emergentes están menos consolidados que los mercados desarrollados y, por lo tanto, implican mayores riesgos, especialmente de mercado, liquidez, tipos de cambio y tipos de interés, así como un riesgo de mayor volatilidad.

Entre las razones de este mayor riesgo, están:

- la inestabilidad política, económica o social;
- una mala gestión fiscal o políticas inflacionistas;
- cambios desfavorables en los reglamentos y leyes, e incertidumbre acerca de su interpretación;
- la falta de aplicación de leyes o reglamentos, o de reconocimiento de los derechos de los inversores como se entienden en los mercados desarrollados;
- unas comisiones, gastos de negociación o impuestos excesivos, o la incautación directa de activos;
- unas normas o prácticas que sitúan a los inversores extranjeros en desventaja;
- falta de información, información engañosa o imprecisa sobre los emisores de valores;
- falta de prácticas uniformes de contabilidad, auditoría e información financiera;
- la manipulación de los precios del mercado por parte de grandes inversores;
- retrasos arbitrarios y cierres de mercados;
- fraude, corrupción y error.

Los países con mercados emergentes podrían restringir la titularidad de valores a extranjeros, o podrían tener prácticas de custodia menos reguladas, lo que haría al subfondo más vulnerable a las pérdidas y menos capaz de maniobra legal.

En países en los que, o bien por la normativa, o bien por eficiencia, el subfondo utiliza recibos de depósito (certificados negociables emitidos por el propietario real de los valores subyacentes), notas de participación (P-notes) o instrumentos similares para conseguir exposición a la inversión, el subfondo asume riesgos que no existen en la inversión directa. Estos instrumentos conllevan un riesgo de contraparte (dado que dependen de la solvencia del emisor) y un riesgo de liquidez, podrían negociarse a precios inferiores al valor de sus valores subyacentes, y podrían no traspasar al subfondo algunos de los derechos (de voto, por ejemplo) a los que se tendría acceso si se tuviera la propiedad directa de los valores subyacentes.

Si los mercados emergentes se encuentran en zonas horarias distintas de la de Luxemburgo, es posible que el subfondo no pueda reaccionar

oportunamente a los movimientos de precios que se produzcan durante las horas en las que el subfondo no esté abierto a negociación.

A efectos del riesgo, la categoría de mercados emergentes incluye aquellos mercados menos desarrollados, como los de la mayor parte de los países de Asia, África, Sudamérica y Europa Oriental, además de países que cuentan con economías con éxito pero que no pueden ofrecer el mismo nivel de protección al inversor que el que existe, por ejemplo, en Europa Occidental, Estados Unidos y Japón.

Riesgo de la renta variable Los valores de renta variable pueden perder valor con rapidez y normalmente conllevan mayores riesgos que los bonos o los instrumentos del mercado monetario.

Si una empresa se declara en bancarrota o sufre una reestructuración financiera similar, sus acciones podrían perder todo o gran parte de su valor.

Riesgo de limitaciones de la garantía La garantía del subfondo podría no cubrir toda su inversión. Es posible que solo se aplique durante un período de tiempo limitado y podría modificarse en momentos de ajuste establecidos.

Riesgo de cobertura Cualquier intento de cobertura (reducir o eliminar ciertos riesgos) podría no funcionar como se prevé o, en caso de funcionar, eliminar por lo general el potencial de beneficios junto con los riesgos de pérdidas.

Cualquier medida que tome el subfondo que haya sido diseñada para compensar riesgos específicos podría funcionar de forma inadecuada, podría no ser viable en algunos momentos, o podría fallar por completo. Si no hay cobertura, el subfondo o la clase de acción estará expuesta a todos los riesgos de los que la protegería dicha cobertura.

El subfondo podrá utilizar cobertura en su cartera. En lo que respecta a cualquier clase de acción designada, el subfondo podrá cubrir o bien la exposición a divisas de la clase de acción (en relación con la divisa de referencia de la cartera), o bien la duración efectiva de dicha clase de acción (en relación con la duración del indicador de referencia del subfondo). El fin de la cobertura de duración es reducir el riesgo de tipos de interés. La cobertura conlleva costes, lo que reduce el rendimiento de la inversión.

Riesgo de alta rentabilidad: Los valores de deuda de alta rentabilidad conllevan consideraciones y riesgos especiales, incluidos los riesgos asociados generalmente a la inversión internacional, como fluctuaciones de cambio, los riesgos de invertir en países con mercados de capital más pequeños, liquidez limitada, volatilidad de los precios y restricciones a la inversión extranjera.

La inversión en valores de deuda de alta rentabilidad está sujeta a los riesgos de tipo de interés, divisa, mercado, crédito y valor. En comparación con los bonos de grado de inversión, los bonos de alta rentabilidad son por lo general valores de menor calidad crediticia y normalmente ofrecen mayores beneficios, a fin de compensar la menor solvencia o el mayor riesgo de impago que conllevan.

Riesgo de tipos de interés Cuando suben los tipos de interés, normalmente cae el valor de los bonos. Este riesgo es por lo general mayor cuanto mayor sea el vencimiento de la inversión de un bono.

Riesgo del fondo de inversión Al igual que ocurre con cualquier fondo de inversión, invertir en el subfondo implica ciertos riesgos que un inversor no asumiría si invirtiera directamente en los mercados.

- las acciones de otros inversores (en particular, las grandes salidas repentinas de capital) podrían interferir en la gestión ordenada del subfondo y hacer que caiga su valor liquidativo;
- el inversor no puede controlar ni influir en cómo se invierte el dinero mientras está en el subfondo;
- la compra y venta de inversiones del subfondo puede no ser adecuada para la eficiencia fiscal de un inversor determinado;
- el subfondo está sujeto a diversas leyes y reglamentos de inversión que limitan el uso de ciertos valores, y a técnicas de inversión que podrían mejorar el rendimiento; en caso de que el subfondo decida registrarse en jurisdicciones que impongan unos límites más estrechos, dicha decisión podría limitar aún más sus actividades de inversión;
- dado que el subfondo tiene su sede en Luxemburgo, cualquier protección que pudieran proporcionar otros reguladores (incluidos, en el caso de los inversores fuera de Luxemburgo, sus respectivos reguladores nacionales) podría no aplicarse;
- dado que las acciones del subfondo no se negocian públicamente, la única opción de liquidarlas es, generalmente, el reembolso, que podría estar sujeto a plazos y otras políticas de reembolso establecidas por el subfondo;
- en caso de que el subfondo invierta en otros OICVM/OIC, podría incurrir en un segundo nivel de comisiones de inversión, lo que perjudicaría aún más cualquier beneficio de inversión;
- en caso de que el subfondo utilice técnicas de gestión eficiente de la cartera, como préstamos de valores, operaciones de recompra y de recompra inversa, y, en particular, si reinvierte en garantías asociadas a dichas técnicas, el subfondo asume los riesgos de contraparte, liquidez, custodia (p. ej., la segregación de activos) y operaciones, que pueden

tener consecuencias en el rendimiento del subfondo en cuestión.

- en ocasiones, el gestor de inversiones o las personas designadas por este podrían enfrentarse a un conflicto entre sus obligaciones para con el subfondo y sus obligaciones para con otras carteras de inversión que gestionen (aunque, en estos casos, todas las carteras se gestionarán de forma equitativa).

Riesgo jurídico La caracterización de una transacción o de la capacidad jurídica de una parte para llevarla a cabo podría hacer que el contrato financiero no fuera válido y la insolvencia o la bancarrota de una contraparte podrían evitar el ejercicio de los derechos contractuales que podrían ejercerse en otros casos.

Riesgo de apalancamiento La exposición neta del subfondo por encima del valor activo neto del subfondo hace que el precio de sus acciones sea más volátil.

Riesgo de liquidez Podría darse el caso de que cualquier valor fuera difícil de valorar o vender en el momento y al precio deseados. El riesgo de liquidez podría afectar a la capacidad del subfondo para pagar los productos de recompra en los plazos establecidos en el folleto. Si el subfondo utiliza derivados para aumentar su exposición neta a cualquier mercado, tipo, cesta de valores u otra fuente de referencia financiera, las fluctuaciones en el precio de la fuente de referencia podrían amplificarse en el subfondo.

Riesgo de tipos de interés bajos Cuando los tipos de interés son bajos, el rendimiento de los instrumentos del mercado monetario y otras inversiones a corto plazo podría no ser suficiente para cubrir los costes de gestión y funcionamiento del subfondo, provocando una caída del valor del subfondo.

Riesgo de gestión El equipo de gestión del subfondo podría equivocarse en su análisis, sus supuestos o previsiones.

Ello incluye las previsiones relativas a la industria, el mercado, la economía, la demografía y otras tendencias.

Riesgo de mercado Los precios de muchos valores cambian continuamente y pueden caer en función de una gran variedad de factores.

Entre los ejemplos de dichos factores, se incluyen

- noticias políticas y económicas;
- política del Gobierno;
- cambios tecnológicos y de prácticas empresariales;
- cambios demográficos, culturales y poblacionales;
- desastres naturales o provocados por el hombre;
- clima y patrones climáticos;
- descubrimientos o investigaciones científicas;
- costes y disponibilidad de energía, materias primas y recursos naturales;

Los efectos del riesgo de mercado pueden ser inmediatos o graduales, a corto o a largo plazo, limitados o amplios.

En particular, el mercado de materias primas puede sufrir importantes y repentinas variaciones de precio con un impacto directo sobre la valoración de acciones y valores similares a las acciones en los que puede invertir un subfondo, o en los índices a los que puede estar expuesto un subfondo.

Además, los activos subyacentes podrían evolucionar de forma marcadamente distinta a la de los mercados de valores tradicionales (mercados de renta variable, mercados de bonos, etc.).

Riesgo de MBS y ABS Los títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y los títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés) conllevan normalmente un riesgo de pago anticipado y ampliación, y pueden entrañar además unos riesgos mayores a la media de liquidez, crédito y tipos de interés.

Los MBS (una categoría que incluye obligaciones con garantía hipotecaria) y los ABS representan un interés en un grupo de deuda, como cobros de tarjetas de crédito, préstamos de vehículos, préstamos para estudiantes, arrendamientos de equipos, hipotecas de vivienda y préstamos de segunda hipoteca.

Cuando caen los tipos de interés, frecuentemente estos valores se cancelan de forma anticipada, al refinanciar los titulares de hipotecas y otros prestatarios la deuda subyacente al valor. Cuando suben los tipos de interés, los prestatarios de la deuda subyacente tienden a no refinanciar su deuda de tipo de interés bajo.

Los MBS y los ABS tienden además a tener una menor calidad crediticia con respecto a muchos otros tipos de valores de deuda. En el momento en que las deudas que subyacen a los MBS y a los ABS sean objeto de impago o se conviertan en deudas incobrables, los valores basados en dichas deudas perderán también íntegra o parcialmente su valor.

Riesgo de los fondos del mercado monetario Un Fondo del mercado monetario es diferente de una inversión en depósitos. Un Fondo del mercado monetario no es una inversión garantizada y el capital invertido en cualquier Fondo del mercado monetario está sometido a fluctuaciones. Por consiguiente, los Accionistas deben asumir el riesgo de pérdida del capital. Finalmente, el Fondo no cuenta con ningún respaldo externo para garantizar la liquidez de cualquier FMIM ni para estabilizar el valor liquidativo por unidad o acción.

Riesgo operativo En cualquier país, y especialmente en los mercados emergentes, podría haber pérdidas debidas a errores, interrupciones del servicio u otros fallos, así como a fraude, corrupción, delitos electrónicos, inestabilidad, terrorismo u otros acontecimientos irregulares. Los riesgos operativos pueden exponer al subfondo a errores que afecten a su valoración, precio, contabilidad, información fiscal, información financiera y negociación, entre otras cosas. Los riesgos operativos pueden pasar desapercibidos durante largos periodos de tiempo y, aun cuando se los detecte, podría no ser factible obtener una compensación de los responsables de manera rápida o adecuada.

Riesgo de pago anticipado y ampliación Cualquier comportamiento imprevisto de los tipos de interés podría perjudicar al rendimiento de los valores de deuda con opción de reembolso (valores cuyos emisores tienen derecho a cancelar el principal de un valor antes de su fecha de vencimiento).

Cuando caen los tipos de interés, los emisores tienden a cancelar dichos valores y vuelven a emitir valores nuevos con tipos de interés más bajos. Si esto ocurre, el subfondo podría no tener más alternativa que volver a invertir el dinero de los valores cancelados anticipadamente a un tipo de interés más bajo («riesgo de pago anticipado»).

Al mismo tiempo, si suben los tipos de interés, los prestatarios tienden a no cancelar anticipadamente sus hipotecas a tipo de interés bajo. Esto puede hacer que el subfondo perciba unos rendimientos menores a los del mercado hasta que los tipos de interés caigan o venzan los valores («riesgo de ampliación»). También puede significar que el subfondo tenga, o bien que vender los valores con pérdidas, o bien que perder la oportunidad de hacer otras inversiones que podrían haber tenido un mejor rendimiento.

Los precios y rendimientos de valores con opción de reembolso normalmente contemplan el supuesto de que se cancelarán en un momento determinado antes de su vencimiento. Si se produce el pago anticipado en el momento esperado, el subfondo normalmente no sufre ninguna consecuencia adversa. Sin embargo, si se produce mucho antes o mucho después de lo esperado, puede hacer que el subfondo acabe efectivamente pagando en exceso por los valores. Hay otros factores que también pueden afectar a cuándo se producirá y si se producirá el pago anticipado de un valor concreto, entre ellos la presencia o ausencia de cualquier cláusula de reembolso opcional y de pago anticipado obligatorio, la tasa de impago de los activos subyacentes y la naturaleza de cualquier rotación de los activos subyacentes.

Las consideraciones relativas al pago anticipado y la ampliación también pueden afectar a la duración del subfondo, aumentando o reduciendo la sensibilidad a los tipos de interés de formas no deseadas. En algunas circunstancias, el hecho de que no suban o bajen los tipos cuando estaba previsto también puede provocar riesgos de pago anticipado o ampliación.

Riesgo de inversiones inmobiliarias Las inversiones inmobiliarias e inversiones relacionadas pueden sufrir las consecuencias de cualquier factor que reduzca el valor de una zona o propiedad específica.

Concretamente, las inversiones en valores inmobiliarios, o en empresas o valores relacionados (incluidos los intereses en hipotecas) pueden verse perjudicadas por desastres naturales, reveses económicos, exceso de construcción, modificación de zonas, subidas de impuestos, tendencias demográficas o de estilo de vida, contaminación ambiental, impago de hipotecas, fallos de gestión y otros factores que puedan afectar al valor de mercado o a la liquidez de la inversión.

Riesgo de valores de pequeña y de mediana capitalización Las acciones de empresas de pequeña y de mediana capitalización pueden ser más volátiles que las acciones de empresas mayores.

Las empresas de pequeña y de mediana capitalización suelen tener menos recursos financieros, trayectorias más cortas y líneas de negocio menos diversas, lo que hace que puedan presentar un mayor riesgo de bancarrota o sufrir otros reveses empresariales a largo plazo o permanentes. Las ofertas públicas iniciales (OPI) pueden ser altamente volátiles y difíciles de evaluar, dada la falta de historial de negociación y la relativa falta de información pública.

Riesgo de volatilidad Cambios en los patrones de volatilidad de mercados relevantes podrían provocar cambios repentinos o importantes en el precio de las acciones del subfondo.

GESTIÓN Y CONTROL DE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO GLOBAL

La sociedad gestora aplica un proceso de gestión de riesgos aprobado y supervisado por su Consejo, que le permite controlar y medir el perfil de riesgo general de cada subfondo. Los riesgos se calculan cada día de negociación.

Hay tres posibles enfoques para medir el riesgo, que se describen a continuación. La sociedad gestora decide qué enfoque utilizará cada subfondo, en función de la estrategia de inversión del subfondo. Cuando un subfondo utiliza instrumentos derivados principalmente con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera, se aplica normalmente el método de compromiso. Cuando un subfondo puede utilizar instrumentos derivados de forma amplia, se utiliza normalmente el método del VaR absoluto (valor en riesgo absoluto), a menos que el subfondo se gestione con respecto a un índice de referencia, en cuyo caso se utiliza el método del VaR relativo (valor en riesgo relativo).

El Consejo puede exigir que un subfondo aplique un enfoque adicional (como referencia únicamente, y no con fines de establecer la conformidad), y puede cambiar de enfoque si considera que el método actual deja de expresar de forma adecuada la exposición general al mercado del subfondo.

Enfoque	Descripción
Valor en riesgo absoluto (VaR absoluto) Valor en riesgo relativo (VaR relativo)	<p>El subfondo pretende estimar las pérdidas máximas que sufriría en un mes (es decir, en 20 días de negociación), y exige que el 99 % del tiempo, el peor resultado del subfondo no supere el 20 % de reducción de su valor activo neto.</p> <p>El subfondo pretende estimar las pérdidas máximas que sufriría más allá de las pérdidas máximas estimadas de un índice de referencia (normalmente, un índice de mercado adecuado o una combinación de índices). El subfondo calcula la cantidad máxima, con un 99 % de certeza, de pérdidas que el subfondo podría tener con respecto a un índice de referencia a lo largo de un mes (20 días de negociación). El VaR absoluto del subfondo no puede superar dos veces el del índice de referencia.</p>
Compromiso	<p>El subfondo calcula la exposición de todos los instrumentos derivados como si se tratase de inversiones directas en sus posiciones subyacentes. Esto permite al subfondo tener en cuenta los efectos de cualquier posición de cobertura o compensación, así como las posiciones adoptadas para una gestión eficiente de la cartera. Un subfondo que aplique este enfoque debe garantizar que su exposición general a los mercados a través de compromisos derivados no supere el 210 % de sus activos totales (100 % de inversión directa, 100 % de instrumentos derivados y 10 % de empréstitos).</p>

Cualquier subfondo que utilice los enfoques del VaR absoluto o relativo debe calcular además su apalancamiento bruto previsto, establecido en «Descripciones de los subfondos». En ciertas circunstancias, el apalancamiento bruto podría superar este porcentaje. El porcentaje de apalancamiento podría no reflejar adecuadamente el perfil de riesgo de cada subfondo, por lo que debería interpretarse junto con la política de inversión y los objetivos de los subfondos. El apalancamiento bruto es un indicador del uso total de instrumentos derivados, y se calcula como la suma de la exposición teórica de los instrumentos derivados utilizados, sin ninguna compensación que pudiera permitir considerar la cancelación respectiva de posiciones contrarias. Dado que el cálculo no tiene en cuenta si un instrumento derivado en particular aumenta o reduce el riesgo de la inversión, ni tampoco las diferentes sensibilidades de la exposición teórica de los instrumentos derivados a las fluctuaciones del mercado, dicho cálculo puede no ser representativo del nivel real de riesgo de la inversión en un subfondo. La combinación de instrumentos derivados y el propósito con que se use cualquiera de ellos puede variar con las condiciones del mercado.

A efectos de conformidad y control de riesgos, cualquier derivado implícito en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario cuenta como un instrumento derivado, y cualquier exposición a valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario obtenida con el uso de derivados (excepto en el caso de los derivados basados en índices) cuenta como una inversión en dichos valores o instrumentos.

Los contratos de derivados conllevan un riesgo de contraparte importante. Aunque los subfondos utilizan varias técnicas para mitigar la exposición al riesgo de contraparte, dicho riesgo no desaparece y podría afectar a los resultados de la inversión. Las contrapartes utilizadas por la SICAV se enumeran en el informe anual.

INFORMACIÓN SOBRE ÍNDICES DE REFERENCIA

Para obtener una lista completa de los índices de referencia mencionados en el presente Folleto y (i) suministrada por los administradores de los índices de referencia que disfrutan de las disposiciones transitorias ofrecidas por el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo del 8 de junio de 2016 sobre los índices utilizados como índices de referencia en instrumentos financieros y contratos financieros, o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión (el «Reglamento de índices de referencia») y que, por consiguiente, no aparecen en el registro de administradores e índices de referencia mantenido por la ESMA en virtud de lo establecido en el artículo 36 del Reglamento de índices de referencia o (ii) suministrada por los administradores de los índices de referencia mencionados en el registro que se menciona en el artículo 36 del Reglamento de índices de referencia como administrador autorizado en virtud de lo establecido en el artículo 34 del Reglamento de índices de referencia, dirijase a www.amundi.lu/Amundi-Funds.

La Sociedad gestora ha adoptado un plan por escrito en el que se establecen las acciones que llevará a cabo en relación con los subfondos en caso de que algún índice de referencia cambie de forma significativa o deje de ser aplicable (el «Plan de contingencia»), tal como exige el artículo 28(2) del Reglamento de índices de referencia. Se podrá obtener una copia del Plan de contingencia, de forma gratuita y tras solicitud previa, en el domicilio social de la Empresa y de la Sociedad gestora.

POLÍTICAS GENERALES DE INVERSIÓN

Cada subfondo y la propia SICAV deben cumplir con todas las leyes y reglamentos aplicables de la UE y Luxemburgo, así como con determinadas circulares, normas técnicas y otros requisitos. En este apartado se recogen, de forma resumida, los requisitos de gestión de la cartera de la ley de 2010 (la principal ley que regula las operaciones de un OICVM), el Reglamento de FMM que rige el funcionamiento de los Subfondos FMM, así como los requisitos de la ESMA relativos al control y gestión de riesgos. En caso de discrepancias, prevalecerá la propia ley (originalmente en francés).

En caso de detectarse cualquier incumplimiento de la ley de 2010 o, si fuera el caso, del Reglamento de FMM, el subfondo en cuestión deberá cumplir con las políticas relevantes prioritariamente en sus operaciones con valores y decisiones de gestión, teniendo debidamente en cuenta los intereses de sus accionistas. Excepto cuando así se indique, todos los porcentajes y restricciones se aplican de manera individual a cada subfondo.

NORMAS RELACIONADAS CON SUBFONDOS QUE NO SEAN SUBFONDOS FMM

Valores y operaciones permitidos

La siguiente tabla recoge los tipos de valores y operaciones que se permiten a cualquier OICVM con arreglo a la ley de 2010. La mayoría de los subfondos establecen límites que son más restrictivos en algún u otro sentido, en función de sus objetivos de inversión y su estrategia. Ningún subfondo utiliza las inversiones recogidas en las filas 6 y 9 salvo en la forma detallada en «Descripciones de los subfondos». El uso de un valor o una técnica por parte de un subfondo debe ser coherente con sus políticas y restricciones de inversión. Un subfondo que invierta o se comercialice en jurisdicciones fuera de la UE podrá estar sujeto a requisitos adicionales (no recogidos aquí) por parte de los reguladores de dichas jurisdicciones.

Un subfondo no tiene que cumplir con límites de inversión a la hora de ejercer derechos de suscripción, siempre que se corrija cualquier incumplimiento en la forma descrita más arriba.

Valor/operación	Requisitos	
1. Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	Deben cotizarse o negociarse en una bolsa oficial de un Estado admisible, o deben negociarse en un mercado regulado de un Estado admisible que opere de forma regular, que esté reconocido y abierto al público.	Los valores de emisión reciente deben solicitar su admisión a cotización en una bolsa o mercado regulado de un Estado admisible, y deben recibirla en un plazo de 12 meses después de su emisión.
2. Los instrumentos del mercado monetario que no cumplen las condiciones de la fila 1.	<p>Deben estar sujetos (bien a nivel del valor, bien a nivel del emisor) a disposiciones de ahorro y de protección del inversor, y cumplir además con alguno de los siguientes criterios:</p> <ul style="list-style-type: none"> • haber sido emitidos o estar garantizados por una autoridad central, regional o local o un banco central de un Estado miembro de la UE, por el Banco Central Europeo, por el Banco Europeo de Inversiones, por la UE, por una autoridad internacional a la que pertenezca al menos uno de los Estados miembros de la UE, por un Estado soberano o, en el caso de una federación, por un Estado federal; • haber sido emitidos por un emisor o empresa cuyos valores entren dentro de la categoría de la fila 1 anterior; • haber sido emitidos o estar garantizados por un emisor sujeto a las normas de supervisión prudencial de la UE, o a otras normas prudenciales que la CSSF considere equivalentes. 	<p>También podrán admitirse cuando un emisor pertenezca a una categoría reconocida por la CSSF, esté sujeto a disposiciones de protección del inversor equivalentes a las descritas expresamente a la izquierda, y cumpla con uno de los siguientes criterios:</p> <ul style="list-style-type: none"> • haber sido emitidos por una empresa con una cantidad igual o superior a 10 millones de euros entre capital y reservas que publique informes anuales; • haber sido emitidos por una entidad dedicada a la financiación de un grupo de empresas de las que al menos una cotice públicamente; • haber sido emitidos por una entidad dedicada a la financiación de vehículos de titulización que cuenten con una línea de liquidez bancaria.
3. Unidades de OICVM u OIC que no estén vinculadas a la SICAV¹	<p>Deben haber sido autorizadas por algún Estado miembro de la UE o por algún Estado cuyas leyes sean consideradas equivalentes por la CSSF y con cuyas autoridades mantenga una cooperación adecuada.</p> <p>Deben publicar informes financieros anuales y semestrales.</p> <p>Deben estar obligadas por los estatutos de constitución a no invertir más del 10 % de sus activos en otros OICVM u OIC.</p>	Deben estar sujetas a la supervisión normativa y las disposiciones de protección del inversor de la UE para los OICVM, o a normas y disposiciones equivalentes a estas fuera de la UE (especialmente en lo que respecta a la segregación de activos, el empréstito, el préstamo, y las ventas al descubierto de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario).
4. Unidades de OICVM u OIC que estén vinculadas a la SICAV¹	Deben cumplir con todos los requisitos de la fila 3. El OICVM/OIC no puede imponer ninguna comisión a la compra, canje o reembolso de unidades.	El folleto de cualquier subfondo que tenga inversiones sustanciales en otros OICVM/OIC debe recoger las comisiones máximas de gestión del propio subfondo y de los OICVM/OIC en los que pretende invertir.
5. Unidades de otros subfondos de la SICAV	Deben cumplir con todos los requisitos de las filas 3 y 4. El subfondo objetivo no puede invertir, a su vez, en el subfondo adquirente (propiedad recíproca). En el momento de la inversión, el subfondo objetivo no debe tener más del 10 % de sus activos en otro subfondo.	<p>El subfondo adquirente cede todos los derechos de voto de las unidades que compra.</p> <p>Las unidades no se consideran activos del subfondo adquirente a efectos de los umbrales mínimos de activos.</p> <p>El cumplimiento de estos requisitos exige a la SICAV de los requisitos de la ley del 10 de agosto de 1915.</p>
6. Propiedades inmobiliarias y materias primas, incluidos metales preciosos¹	La exposición a la inversión está permitida solo a través de valores mobiliarios, instrumentos derivados y otros tipos de inversión permitidos.	La SICAV puede comprar directamente propiedades inmobiliarias y otras propiedades tangibles que resulten directamente necesarias para su negocio. La propiedad de metales preciosos o de materias primas, directamente o mediante certificados, está prohibida.
7. Depósitos en instituciones de crédito	Deben poder retirarse a voluntad y no tener un vencimiento superior a 12 meses.	Las instituciones deben tener su domicilio social en un Estado miembro de la UE o, en caso contrario, estar sujetas a las normas prudenciales de la UE o a otras normas prudenciales que la CSSF considere equivalentes.
8. Activos líquidos accesorios	No hay requisitos establecidos.	En la práctica, un subfondo podrá invertir en efectivo u otros activos líquidos sin llegar al 50 % de sus activos.
9. Instrumentos derivados o instrumentos equivalentes liquidados en efectivo	Las inversiones subyacentes o los indicadores de referencia deben ser los descritos en las filas 1, 2, 3, 4, 6 y 7, o deben ser índices, tipos de interés, tipos de cambio o divisas. En todos los casos, estas inversiones o indicadores, y cualquier inversión que conlleven, deben quedar limitados al ámbito de las inversiones del subfondo en activos no derivados. La exposición total no puede superar el 100 % de los activos del subfondo.	<p>Los instrumentos derivados OTC deben cumplir con todos los criterios siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • entrar dentro de las categorías aprobadas por la CSSF; • disponer de valoraciones diarias fiables, que sean precisas e independientes; • poder venderse, liquidarse o cerrarse a su valor justo en cualquier momento; • tener contrapartes sujetas a normas de supervisión prudencial; • tener perfiles de riesgo que puedan medirse convenientemente; • no superar el 10 % de los activos del subfondo cuando la contraparte sea una institución de crédito, o el 5 % con otras contrapartes.
10. Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario que no cumplan con los criterios de las filas 1, 2, 6 y 7	Limitados al 10 % de los activos del subfondo.	

11. Préstamo y empréstito de valores, pactos de recompra y pactos de recompra inversa	El volumen de las operaciones no debe interferir en la aplicación del subfondo de su política de inversión ni en su capacidad de cumplir con los reembolsos.	Las garantías en efectivo de las operaciones deben colocarse en inversiones de alta calidad a corto plazo. Los préstamos y las garantías de préstamos para terceros con otros fines están prohibidos.
--	--	---

12. Empréstitos	Excepto en el caso de los préstamos con garantías de otros préstamos para la compra de divisas extranjeras, todos los préstamos deben ser temporales y limitarse al 10 % del patrimonio neto del subfondo.
------------------------	--

- 1 Un OICVM/OIC se considera vinculado a la SICAV si ambos están gestionados o controlados por la misma sociedad gestora o por sociedades gestoras afiliadas, o si la SICAV controla, directa o indirectamente, más del 10 % del capital o de los derechos de voto del OICVM/OIC.

Requisitos de diversificación

Para garantizar la diversificación, un subfondo no puede invertir más de una cierta cantidad de sus activos en un solo organismo o categoría de valores. En el contexto de esta tabla y de la siguiente, por «organismo» se entiende una empresa individual, excepto en lo relativo a los límites de la columna «En total», que se consideran relativos al ámbito del grupo o de la consolidación. Estas normas de diversificación no se aplicarán durante los seis primeros meses de funcionamiento de un subfondo.

Categoría de valores	Inversión / exposición máxima (en % de los activos del subfondo)		
	En un solo emisor	En total	Otros
A. Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por cualquier nación, corporación pública local de la UE u organismo internacional al que pertenezca al menos uno de los miembros de la UE.	35 %**	35 %	Un subfondo podrá invertir hasta el 100 % de sus activos en menos de seis emisiones si invierte de acuerdo con los principios de diferencial de riesgo y si el subfondo no invierte más del 30 % de sus activos en ninguna emisión
B. Bonos sujetos a ciertas disposiciones legales de protección del inversor* y emitidos por una entidad de crédito con domicilio en la UE**	25 %		El 80 % en bonos de cualquier emisor u organismo en los que haya invertido un subfondo más del 5 % de sus activos.
C. Cualquier valor mobiliario e instrumento del mercado monetario distinto de los descritos en las filas A y B anteriores.	10 %**	20 %	El 20 % en todas las empresas de un solo emisor. El 40 %, en total, en todos los emisores u organismos en los que el subfondo haya invertido más del 5 % de sus activos.
D. Depósitos en instituciones de crédito.	20 %		
E. Instrumentos derivados OTC cuya contraparte sea una entidad de crédito, según la definición de la fila 7 (tabla anterior).	10 % de exposición		
F. Instrumentos derivados OTC con cualquier otra contraparte.	5 % de exposición.		
G. Unidades de OICVM u OIC, según las definiciones de las filas 3 y 4 (tabla anterior).	20 %	Sin declaración de política específica: 10 %; con una declaración: 30 % en OIC, 100 % en OICVM.	Los compartimentos de OIC cuyos activos están segregados se consideran cada uno de ellos un OIC independiente. Los activos controlados por los OICVM/OIC no se tienen en cuenta a la hora de cumplir con los requisitos A-F de esta tabla.

* Los bonos deben utilizar los ingresos de sus colocaciones para mantener una cobertura de responsabilidad plena y dar prioridad al pago de los inversores del bono, en caso de bancarrota del emisor.

** En el caso de los subfondos que replican un índice, hasta el 20 %, siempre y cuando se trate de un índice publicado, suficientemente diversificado, que resulte adecuado como referencia de su mercado y esté reconocido por la CSSF. Este 20 % aumentará al 35 % (únicamente para un solo emisor) en circunstancias excepcionales, como cuando el valor sea especialmente dominante en el mercado regulado en el que se negocie.

* Los bonos deben utilizar los ingresos de sus colocaciones para mantener una cobertura de responsabilidad plena y dar prioridad al pago de los inversores del bono, en caso de bancarrota del emisor.

** No aplicable al Subfondo FMM

*** En el caso de los subfondos que replican un índice, hasta el 20 %, siempre y cuando se trate de un índice publicado, suficientemente diversificado, que resulte adecuado como referencia de su mercado y esté reconocido por la CSSF. Este 20 % aumentará al 35 % (únicamente para un solo emisor) en circunstancias excepcionales, como cuando el valor sea especialmente dominante en el mercado regulado en el que se negocie.

Límites para evitar una influencia significativa

Estos límites, que se aplican en el ámbito de la SICAV, salvo en relación con los Subfondos FMM, pretenden evitar a la SICAV los riesgos que podrían presentarse a ella y al emisor si la SICAV fuera a ser propietaria de un porcentaje significativo de un determinado valor o emisor.

Categoría de valores	Propiedad máxima (en % del valor total de la emisión de valores)
Valores con derechos de voto	Menos de lo que pudiera permitir a la SICAV una influencia significativa en la gestión
Valores sin derechos de voto de un solo emisor cualquiera	10 %
Valores de deuda de un solo emisor cualquiera	10 %
Valores del mercado monetario de un solo emisor cualquiera	10 %
Acciones de un solo OICVM/OIC cualquiera	25 %

Estos límites podrán pasarse por alto en el momento de la compra si no se pueden calcular en dicho momento.

Estas normas no se aplican a:

- los valores descritos en la fila A (tabla anterior);
- las acciones de fondos de la UE que constituyan el único medio para un subfondo de invertir en el país de origen del fondo europeo y que cumplan con las disposiciones aplicables de la ley de 2010.

Fondos subordinados

La SICAV podrá crear subfondos, aparte de Subfondos FMM, que se consideren un fondo principal o un fondo subordinado. Además, podrá convertir los subfondos existentes en fondos subordinados, o pasar cualquier fondo subordinado a un fondo principal diferente. Las siguientes normas se aplican a cualquier subfondo que sea un fondo subordinado.

Seguridad	Requisitos de inversión	Otras condiciones y requisitos
Unidades del fondo	Al menos el 85 % de los	
Instrumentos derivados y activos líquidos	Hasta el 15 % de los activos.	Los instrumentos derivados solo deben utilizarse con fines de cobertura. Para medir la exposición a los instrumentos derivados, el subfondo debe sumar su propia exposición

El fondo principal y el fondo subordinado deben tener los mismos días hábiles, los mismos días de valoración de las acciones y el mismo ejercicio financiero. Los horarios para el procesamiento de órdenes deben coordinarse de manera que las órdenes que tengan como objeto acciones del fondo subordinado puedan procesarse y las órdenes resultantes que tengan como objeto acciones del fondo principal puedan colocarse antes de la hora de cierre del fondo principal.

Normas relacionadas con los SUBFONDOS FMM

La SICAV puede crear subfondos FMM que se consideren Subfondos FMM de valor activo neto variable estándar de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM. Además, podrá convertir los subfondos existentes en Subfondos FMM, o cualquier Subfondo FMM en un tipo de subfondo diferente.

Los accionistas del Subfondo FMM deben conocer las normas establecidas en el Reglamento de FMM, principalmente, en relación con los valores u operaciones permitidos, y con la diversificación de la cartera, que difieren parcialmente de las establecidas en la Ley de 2010, especialmente en lo relacionado con los activos permitidos, las normas de diversificación y el uso de instrumentos derivados financieros.

Valores y operaciones permitidos en los Subfondos FMM

La siguiente tabla recoge los tipos de instrumentos financieros que se permiten a cualquier Subfondo FMM con arreglo a lo establecido en el Reglamento de FMM.

Valor/operación	Requisitos	Valoración
1. Instrumentos del mercado monetario admisibles	Deben cotizarse o negociarse en una bolsa oficial de un Estado admisible, o deben negociarse en un mercado regulado de un Estado admisible que opere de forma regular, que esté reconocido y abierto al público.	valor de mercado, siempre que sea posible; de lo contrario, modelo de mercado
2. Los instrumentos del mercado monetario que no cumplen las condiciones de la fila 1.	<p>Deben estar sometidos (bien a nivel de emisión, bien a nivel del emisor) al reglamento a efectos de proteger a los inversores y los ahorros, y siempre que estos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • hayan sido emitidos o garantizados por una autoridad central, regional o local, o por un banco central de un Estado miembro de la UE, por el Banco Central Europeo, por la UE, por el Banco Europeo de Inversiones, por un Estado no miembro, en caso de un Estado Federal, por uno de los miembros que componen la federación, o por un organismo público internacional al que pertenezcan uno o más Estados miembros; o • hayan sido emitidos por un emisor o empresa cuyos valores entren dentro de la categoría de la fila 1 anterior; o • hayan sido emitidos o garantizados por un emisor sujeto a las normas de supervisión prudencial de la UE, o a otras normas prudenciales que la CSSF considere equivalentes. <p>También podrán admitirse cuando un emisor pertenezca a una categoría reconocida por la CSSF, esté sujeto a disposiciones de protección del inversor equivalentes a las descritas expresamente a la izquierda, y cumpla con uno de los siguientes criterios:</p> <ul style="list-style-type: none"> • haber sido emitidos por una empresa con una cantidad igual o superior a 10 millones de euros entre capital y reservas que publique informes anuales y • haber sido emitidos por una entidad dedicada a la financiación de un grupo de empresas, de las que al menos una de ellas cotice en bolsa, o por una entidad dedicada a la financiación de vehículos de titulización que cuenten con una línea de liquidez bancaria. 	<p>valor de mercado, siempre que sea posible; de lo contrario, modelo de mercado</p> <p>Debe mostrar una de las siguientes características alternativas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • vencimiento legal en el momento de la emisión de 397 días o menos; • vencimiento residual de 397 días o menos; • vencimiento residual hasta la fecha de rescate legal menor o igual a dos (2) años, siempre que el tiempo restante hasta la siguiente fecha de reinicio de tipos de interés sea de 397 días o menos (los instrumentos del mercado monetario de tipos flotantes y los instrumentos del mercado monetario de tipos fijos cubiertos por un acuerdo de permuta financiera se restablecerán en función de un tipo o índice del mercado monetario). <p>Los instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por la Unión Europea, una autoridad central o banco central de un Estado Miembro, el Banco Central Europeo, el Banco Europeo de Inversiones, el Mecanismo Europeo de Estabilidad o el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera no están sometidos al Procedimiento interno de evaluación de la calidad crediticia descrito en el apartado «Procedimiento interno de evaluación de la calidad crediticia aplicable a los Subfondos FMM».</p>
3. Unidades o acciones de FMM	<p>Solamente FMM a corto plazo y FMM estándar autorizados en virtud del Reglamento de FMM y:</p> <ul style="list-style-type: none"> • no se puede invertir más del 10 % de los activos del FMM deseado, con arreglo a las reglas o documentos de constitución del FMM deseado, de forma agregada en uniones o acciones de otros FMM; • el FMM deseado no contará con Acciones en el Subfondo FMM y no invertirá en el Subfondo FMM durante el periodo en el que el Subfondo FMM cuente con unidades o acciones. 	<p>valor activo neto emitido por el FMM deseado</p> <p>Cuando el FMM deseado esté gestionado, de forma directa o mediante delegación, por el mismo gestor que el del Subfondo FMM o por cualquier otra empresa con la que el gestor del Subfondo FMM esté vinculado por gestión común o control¹, o por una tenencia importante directa o indirecta, el gestor del FMM deseado, o de la otra empresa, no podrá cobrar comisiones de suscripción o rescate por la inversión del Subfondo FMM en las unidades o acciones del FMM deseado.</p>

<p>4. Pactos de recompra inversa</p>	<p>Los activos recibidos serán instrumentos del mercado monetario de las filas 1 y 2, no se venderán, reinvertirán, pignorarán o transferirán de ningún otro modo, se diversificarán de forma suficiente, serán emitidos por entidades independientes y se espera que no muestren una correlación elevada con la rentabilidad de la contraparte.</p> <p>El Fondo no recibirá titulaciones ni ABCP como parte de un pacto de recompra inversa.</p> <p>El valor de mercado de los activos recibidos será en todo momento y como mínimo igual al valor del dinero efectivo abonado.</p> <p>La suma total en efectivo se podrá rescatar en cualquier momento de forma devengada o según el valor de mercado.</p>	<p>El dinero en efectivo recibido como parte del pacto de recompra también se podrá invertir (aunque no se podrá invertir en otros activos admitidos, transferir ni reutilizar de otro modo) en valores mobiliarios líquidos o instrumentos del mercado monetario que no sean los que figuran en las filas 1 y 2, y los activos recibidos como parte del pacto de recompra inversa pueden ser valores mobiliarios líquidos o instrumentos del mercado monetario que no figuren en las filas 1 y 2, siempre que estos activos hayan sido emitidos o estén garantizados por la UE, una autoridad central o banco central de un Estado miembro de la UE, el Banco Central Europeo, el Banco Europeo de Inversiones, el Mecanismo Europeo de Estabilidad o el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera, o que hayan sido emitidos o estén garantizados por una autoridad central o banco central de un tercer país.</p> <p>Los activos recibidos como garantía deben estar sometidos a una política de recorte de valoración totalmente conforme con las provisiones del Reglamento delegado de la Comisión (UE) 2018/990 del 10 de abril de 2018 en el que se modifica y complementa el Reglamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo en relación con las titulaciones sencillas, transparentes y estandarizadas (STS, por sus siglas en inglés), y los valores comerciales garantizados por activos (ABCP), los requisitos para los activos recibidos como parte de pactos de recompra inversa y las metodologías para la evaluación de la calidad crediticia.</p> <p>El Fondo debe tener el derecho a dar por finalizado el pacto en cualquier momento tras remitir una notificación con una antelación previa de no más de dos días hábiles.</p>	<p>se considerará la suma íntegra del mismo, a menos que sea improbable que se pague o reciba en su totalidad, en cuyo caso, el valor se establecerá después de aplicar el descuento que el Consejo pueda considerar adecuado en cada caso para reflejar el valor real del mismo</p>
<p>5. Pactos de recompra</p>	<p>Únicamente de forma temporal, durante un periodo no superior a siete días hábiles, únicamente para la gestión de la liquidez y no para la realización de inversiones</p> <p>La contraparte que recibe los activos transferidos por el Fondo como garantía en virtud del pacto de recompra no podrá vender, invertir, pignorar ni transferir de ningún otro modo esos activos sin el consentimiento previo del Fondo.</p> <p>La suma en efectivo recibida se podrá invertir en depósitos y no podrá superar el 10 %.</p>	<p>El Fondo debe tener el derecho a dar por finalizado el pacto en cualquier momento tras remitir una notificación con una antelación previa de no más de dos días hábiles.</p>	<p>valor de mercado, siempre que sea posible; de lo contrario, modelo de mercado</p>
<p>6. Depósitos en instituciones de crédito</p>	<p>Deben poder pagarse a voluntad o retirarse en cualquier momento y no tener un vencimiento superior a 12 meses.</p>	<p>Las instituciones deben tener su domicilio social en un Estado miembro de la UE o, en caso contrario, estar sujetas a normas prudenciales equivalentes.</p>	<p>se considerará la suma íntegra del mismo, a menos que sea improbable que se pague o reciba en su totalidad, en cuyo caso, el valor se establecerá después de aplicar el descuento que el Consejo pueda considerar adecuado en cada caso para reflejar el valor real del mismo</p>
<p>7. Activos líquidos accesorios</p>	<p>No hay requisitos establecidos.</p>	<p>.</p>	<p>.</p>

8. Instrumentos derivados	<p>Se deben negociar en un mercado regulado como los indicados en la fila 1 o en un OTC, además de cumplir todas las condiciones indicadas a continuación:</p> <ul style="list-style-type: none"> • los valores subyacentes del instrumento derivado consistirán en tipos de interés, tipos de cambio de divisas, divisas o índices que representen una de estas categorías; • el instrumento derivado solo se utilizará a modo de cobertura de los riesgos de tipos interés o de tipos de cambio inherentes en el resto de inversiones del Fondo; • Las contrapartes de las transacciones con instrumentos derivados OTC son instituciones sometidas a una regulación y supervisión prudenciales, y pertenecientes a las categorías aprobadas por la autoridad competente del Fondo; • Los instrumentos derivados OTC están sometidos a una valoración diaria, fiable y verificable, y se pueden vender, liquidar o cerrar mediante una transacción de compensación en cualquier momento y a su valor justo por iniciativa del Fondo. 	<p>Los activos recibidos como garantía están sometidos a lo indicado en las circulares 14/592 de la CSSF.</p> <p>Los activos (aparte de efectivo) recibidos como garantía serán activos de las filas 1 a 3, no se venderán, reinvertirán, pignorarán o transferirán de ningún otro modo, se diversificarán de forma suficiente, serán emitidos por entidades independientes y se espera que no muestren una correlación elevada con la rentabilidad de la contraparte. El efectivo recibido como garantía solo se podrá invertir en depósitos, en instrumentos del mercado monetario o en FMM a corto plazo de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM.</p> <p>Los activos recibidos como garantía están sometidos a la política de recorte de la valoración descrita en la política de garantías de la SICAV, disponible en el sitio web www.amundi.com.</p>	<p>valor de mercado, siempre que sea posible; de lo contrario, modelo de mercado</p>
9. Titulizaciones y ABCP	<p>Deben tener una liquidez suficiente y ofrecer una de las siguientes características, un vencimiento legal en el momento de la emisión o un vencimiento residual de 2 años o menos, y el tiempo restante hasta la siguiente fecha de restablecimiento del tipo de interés debe ser de 397 días o menos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • una titulización considerada como un «activo de nivel 2B» dentro del significado del Artículo 13 del Reglamento delegado de la Comisión (UE) 2015/61, • un ABCP emitido por un programa de ABCP que cumpla los requisitos establecidos en el Artículo 11 del Reglamento de FMM • un ABCP o titulación sencillo, transparente y estandarizado (STS, por sus siglas en inglés) <p>1 Un FMM deseado se considera vinculado al Fondo si ambos están gestionados o controlados por la misma sociedad gestora o por sociedades gestoras afiliadas, o si el Fondo controla, directa o indirectamente, más del 10 % del capital o de los derechos de voto del FMM deseado.</p>	<p>En relación con una titulización, debe ser un instrumento de amortización y tener una vida media ponderada de dos (2) años o menos.</p>	<p>valor de mercado, siempre que sea posible; de lo contrario, modelo de mercado</p>

El resto de activos aparte de los indicados en las filas de la 1 a la 9, no están permitidas las ventas a corto, los empréstitos o préstamos de efectivo, la exposición directa o indirecta a renta variable y materias primas, también a través de instrumentos derivados, los certificados que los representan, los índices basados en ellos, o cualquier otro medio o instrumento que ofrezca exposición a ellos y los acuerdos de préstamo o empréstito de valores, ni ningún otro acuerdo en el que estén incluidos los activos del Subfondo FMM.

Diversificación y límites de concentración del Subfondo FMM

Para garantizar la diversificación, todos los Subfondos FMM están sometidos a las siguientes reglas de diversificación.

Categoría de valores	Inversión / exposición máxima (en % de los activos del subfondo)		
	En un solo emisor	En total	Otros
<p>A. Instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados, de forma separada o conjunta, por la Unión Europea, las administraciones nacionales, regionales y locales de los Estados Miembros o sus bancos centrales, el Banco Central Europeo, el Banco Europeo de Inversiones, el Fondo Europeo de Inversiones, el Mecanismo Europeo de Estabilidad, el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera, una autoridad central o banco central de un país perteneciente a la OCDE, la República Popular de China, Hong Kong o Singapur, el Fondo Monetario Internacional, el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, el Banco de Desarrollo del Consejo de Europa, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, el Banco de Pagos Internacionales o cualquier otra institución u organización financiera internacional relevante a la</p> <p>B. Instrumentos del mercado monetario, titulizaciones y ABCP emitidos por el mismo organismo</p>	5 %		<p>Hasta el 100 %, tras autorización de la CSSF y siempre que el Subfondo FMM</p> <ul style="list-style-type: none"> - mantenga valores de al menos seis emisiones diferentes del emisor, - limite la inversión en instrumentos del mercado monetario de la misma emisión a un máximo del 30 % de sus activos, <p>excepto.</p>
<p>C. Depósitos en instituciones crediticias formalizados con la misma institución crediticia.</p>	10 %	15 % en un único organismo	<p>Derogación: un Subfondo FMM VNAV puede invertir hasta el 10 % siempre que el valor total de tales instrumentos del mercado monetario, titulizaciones y ABCP mantenidos en cada organismo emisor en el que se invierta más del 5 % de sus activos no superen el 40 % del valor de sus activos.</p> <p>Exposición acumulada a titulizaciones y ABCP de hasta el 20 % (15 % para no STS).</p>
<p>D. Instrumentos derivados OTC con cualquier otra contraparte.</p>	5 %		
<p>E. Unidades o acciones de FMM</p>	5 % en un único FMM deseado		<p>Un máximo del 17,5 % de forma acumulada en FMM deseados.</p> <p>Cuando se invierte el 10 % o más de los activos en el FMM deseado, el Subfondo debe revelar el nivel máximo de las comisiones de gestión que se pueden cobrar al propio Subfondo FMM y al resto de FMM en los que invierta, y el informe anual indicará la proporción máxima de comisiones de gestión cobradas al propio Subfondo FMM y al resto de FMM en los que invierta.</p>
<p>F. bonos emitidos por una única institución crediticia que tenga su domicilio social en un Estado miembro y que esté sometida, por ley, a una supervisión pública especial diseñada para proteger a los titulares de los bonos.</p>	10 %		<p>Las sumas obtenidas de la emisión de estos bonos se deben invertir en activos que, durante todo el periodo de validez de dichos bonos, puedan cubrir las reclamaciones asociadas a los bonos y que, en caso de impago del emisor, se usen de forma prioritaria para el reembolso del capital y el pago de los intereses acumulados.</p> <p>Cuando un Subfondo FMM invierta más del 5 % de sus activos en estos bonos emitidos por un único emisor, el valor total de estas inversiones no superará el 40 % del valor de los activos del Fondo.</p>
<p>G. Bonos emitidos por una única entidad crediticia donde se cumplen los requisitos establecidos en el punto (f) del Artículo 10(1) o en el punto (c) del Artículo 11(1) del Reglamento delegado (UE) 2015/61.</p>	20 %		<p>Cuando un Subfondo FMM invierta más del 5 % de sus activos en estos bonos emitidos por un único emisor, el valor total de estas inversiones no superará el 60 % del valor de los activos del Fondo.</p>

H. Pacto de recompra inversa

Activos recibidos: exposición máxima a un emisor concreto del 15 %, excepto cuando estos activos adopten la forma de instrumentos del mercado monetario que cumplen los requisitos de derogación 100 % de la fila 1;

Suma acumulada de efectivo suministrado a la misma contraparte, hasta el 15 %.

Las empresas incluidas en el mismo grupo a efectos de cuentas consolidadas, tal como se define en la Directiva 2013/34/UE en los estados financieros anuales, los estados financieros consolidados e informes relacionados en determinados tipos de empresas, o de acuerdo con las normas de contabilidad internacionales reconocidas, se considerarán como un único organismo a efectos del cálculo de los límites anteriores.

Un FMM o un Subfondo FMM se considerarán como un FMM independiente a la hora de calcular los límites anteriores.

Un Subfondo FMM no podrá tener ningún derecho de voto que le pueda permitir ejercer una influencia significativa sobre la gestión de un organismo emisor. Además, un Subfondo FMM no podrá mantener más del 10 % de los instrumentos del mercado monetario, titulizaciones y ABCP emitidos por un único organismo. Este límite se omite para los Instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por la Unión Europea, las administraciones nacionales, regionales y locales de los Estados Miembros o sus bancos centrales, el Banco Central Europeo, el Banco Europeo de Inversiones, el Fondo Europeo de Inversiones, el Mecanismo Europeo de Estabilidad, el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera, una autoridad central o banco central de un tercer país, el Fondo Monetario Internacional, el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, el Banco de Desarrollo del Consejo de Europa, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, el Banco de Pagos Internacionales o cualquier otra institución u organización financiera internacional relevante a la que pertenezcan uno o más Estados Miembros.

Reglas de cartera para Subfondo FMM estándar

Un Subfondo FMM estándar debe cumplir de forma continua todos los requisitos descritos a continuación:

- su cartera tendrá en todo momento un vencimiento medio ponderado no superior a 6 meses;
- su cartera tendrá en todo momento una vida media ponderada no superior a 12 meses, de acuerdo con lo indicado en los subpárrafos dos y tres;
- al menos el 7,5 % de sus activos deben estar compuestos por activos de vencimiento diario, pactos de recompra inversa que se puedan finalizar mediante notificación con una antelación previa de un día hábil o efectivo que se pueda retirar mediante notificación con una antelación previa de un día hábil. Un Subfondo FMM estándar no podrá adquirir ningún activo que no sea un activo de vencimiento diario cuando dicha adquisición suponga que el Subfondo FMM invierte menos del 7,5 % de su cartera en activos de vencimiento diario;
- al menos el 15 % de sus activos deben estar compuestos por activos de vencimiento semanal, pactos de recompra inversa que se puedan finalizar mediante notificación con una antelación previa de cinco días hábiles o efectivo que se pueda retirar mediante notificación con una antelación previa de cinco días hábiles. Un Subfondo FMM estándar no podrá adquirir ningún activo que no sea un activo de vencimiento semanal cuando dicha adquisición suponga que el Subfondo FMM invierte menos del 15 % de su cartera en activos de vencimiento semanal;
- a efectos del cálculo indicado anteriormente, los instrumentos del mercado monetario o las unidades o acciones de otros FMM se pueden incluir en los activos de vencimiento semanal hasta en un 7,5 % de su activos siempre que se puedan rescatar y liquidar en un plazo máximo de cinco días hábiles. A efectos de lo señalado en el punto (b) del primer subpárrafo, a la hora de calcular la vida media ponderada de los valores, incluidos los instrumentos financieros estructurados, un Subfondo FMM estándar basará el cálculo del vencimiento en el vencimiento residual hasta el rescate legal de los instrumentos. No obstante, en caso de que un instrumento financiero incluya una opción de venta, un Subfondo FMM estándar podrá basar el cálculo del vencimiento en la fecha en que se ejerza la opción de venta en lugar del vencimiento residual, pero solo si se cumplen en todo momento todas las condiciones indicadas a continuación:
 - el Subfondo FMM puede ejercer libremente la opción de venta en su fecha de ejecución;
 - el precio de ejecución de la opción de venta se mantiene cerca del valor esperado del instrumento en la fecha de ejecución;
 - la estrategia de inversión de ese Subfondo FMM estándar implica que existe una elevada probabilidad de que la opción se ejerza en la fecha de ejecución.

A modo de derogación, al calcular la vida media ponderada de las titulizaciones y ABCP, un Subfondo FMM estándar podrá, en caso de que amorticen instrumentos, basar el cálculo del vencimiento en uno de los siguientes factores:

- el perfil contractual de amortización de dichos instrumentos;
- el perfil de amortización de los activos subyacentes que originen los flujos de caja para el rescate de dichos instrumentos.

Si los límites indicados anteriormente se superan por motivos que están más allá del control del Subfondo FMM o como resultado del ejercicio de los derechos de suscripción o rescate, ese Subfondo FMM adoptará como objetivo prioritario la corrección de esa situación, teniendo siempre en cuenta los intereses de sus Accionistas.

Un Subfondo FMM estándar no adoptará la forma de un Subfondo MMF CNAV de deuda pública ni de un Subfondo FMM LVNAV.

Procedimientos interno de evaluación de la calidad crediticia aplicable a los Subfondos FMM

Descripción de la finalidad del procedimiento

La sociedad gestora tiene la responsabilidad final del establecimiento, la implementación y la aplicación constante de un procedimiento interno de evaluación de la calidad crediticia para determinar la calidad crediticia de los instrumentos del mercado monetario, las titulizaciones y los ABCP, cuyas características se han definido del siguiente modo:

La finalidad del procedimiento interno de evaluación de la calidad crediticia es establecer los principios y metodologías que se deben aplicar de forma sistemática para determinar la calidad de inversión de los créditos para la Empresa, de acuerdo con el Reglamento de FMM. El procedimiento especifica el proceso por el que, entre otros, se deben supervisar los créditos en situación de deterioro para evitar el mantenimiento de créditos que puedan resultar en un impago.

El procedimiento interno de evaluación de la calidad crediticia ha sido definido por el Comité de Riesgo de Crédito, bajo la responsabilidad de la sociedad gestora. El Comité de Riesgo de Crédito está integrado en el nivel de grupo de Amundi y es independiente de los equipos de inversión.

Un equipo independiente de análisis de crédito y gestión de límites dirigido por la sociedad gestora, en el nivel de grupo de Amundi y con sede en París (Francia), implementa las metodologías aplicables a las fases clave del ciclo de inversión: recopilación de información, análisis y evaluaciones de la calidad crediticia, recomendaciones para su validación por parte del Comité de Riesgos de Crédito, supervisión de los créditos validados por el Comité, control específico de los créditos en situación de deterioro y los casos de alerta, y gestión de casos cuando se incumplen los límites.

Las metodologías se revisan y validan tantas veces como sea necesario y al menos una vez al año, con el objetivo de adaptarlas a la cartera actual y a las condiciones externas. En caso de que se introduzcan cambios en las metodologías, todas las evaluaciones internas de crédito afectadas se revisarán lo antes posible de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM.

Los créditos admitidos para los fondos del mercado monetario se revisan al menos una vez al año, y tantas veces como sea necesario cuando se produzcan situaciones que afecten a la calidad crediticia.

Descripción de los elementos de la evaluación de la calidad crediticia

Las metodologías para la evaluación de la calidad crediticia analizan la rentabilidad, la solvencia y la liquidez, basándose en elementos cuantitativos y cualitativos específicos que varían en función del tipo de emisores (administraciones nacionales, regionales o locales, instituciones financieras e instituciones no financieras), y en el tipo de clase/instrumento de activos (sin clasificación, titulizados, cubiertos, subordinados, etc.).

Las metodologías tienen en cuenta indicadores cuantitativos y cualitativos que hacen posible evaluar de forma prudente, sistemática y permanente la fiabilidad de la información y la visibilidad a corto y medio plazo de la viabilidad del emisor (tanto desde un punto de vista intrínseco como en el contexto en el que trabaja el emisor) y las emisiones.

Los criterios relevantes que se utilizan para el análisis varían en función de los tipos de emisores y sus sectores de actividad. Se tienen en cuenta los siguientes elementos:

- los indicadores cuantitativos, como los datos comunicados de carácter operativo y financiero, se analizan no solo al cierre de las cuentas, sino también en función de sus tendencias a lo largo del tiempo, y se vuelven a evaluar para estimar la rentabilidad, la solvencia, el riesgo de impago y los niveles de liquidez para que sean lo más representativos que sea posible;
- los indicadores cualitativos, como el acceso a financiación, gestión operativa y empresarial, estrategia, gobernanza y reputación, se evalúan en términos de coherencia, credibilidad o viabilidad a corto y medio plazo, y también en relación con la situación macroeconómica y de los mercados financieros;
- las características a corto plazo del activo/instrumento;
- para los instrumentos financieros estructurados, se evalúa el riesgo operativo y de contraparte inherente a la transacción financiera estructurada y, en caso de exposición a titulaciones, el riesgo crediticio del emisor, la estructura de la titulación y el riesgo crediticio de los activos subyacentes.

Las fuentes de información tienen una calidad suficiente, varios orígenes, están actualizadas, son fiables y se basan en un sistema eficiente, e incluyen:

- en la fuente: informes y publicaciones anuales presentes en los sitios web de los emisores, presentaciones de los emisores en el contexto de reuniones bilaterales (individuales) o presentaciones itinerantes;
- en el mercado: presentaciones orales o escritas de agencias de calificación, investigaciones internas/externas de la parte vendedora, o información en los medios y de acceso público.

Descripción de la metodología para la evaluación de la calidad crediticia

La evaluación de la calidad crediticia conlleva la emisión de una recomendación en la que se indica un código de nivel de riesgo y un límite por unidad de gestión. Los códigos de riesgo representan los diferentes niveles de calidad crediticia, con una escala que va de 1 (sólida) a 6 (baja). En caso de que se den situaciones y eventos que afecten de forma negativa a los créditos, con diferentes niveles de importancia, los códigos de riesgo descenderán en consonancia a los niveles inferiores de los códigos de riesgo 4, 5 o 6. La metodología no se fía de forma mecánica de sistemas de clasificación externos. Se llevará a cabo una nueva evaluación de la calidad crediticia siempre que se produzca un cambio significativo que pueda afectar a la evaluación existente del emisor y el instrumento, de acuerdo con los requisitos establecidos por la reglamentación correspondiente emitida por la ESMA.

Los límites se determinan en función de la calidad crediticia, el tamaño del emisor y la participación en la deuda consolidada del emisor.

El Comité de Riesgos de Crédito se reúne cada mes y, si fuera necesario, en cualquier momento que se considere conveniente (*ad hoc*), y valida las recomendaciones de crédito que deben ser validadas previamente por el Responsable de análisis de riesgos de crédito y gestión de riesgos.

El Comité de Riesgos de Crédito está presidido por el Director general adjunto del grupo Amundi y, si no está presente, por el Responsable de riesgo del grupo Amundi. El Comité también está compuesto por los miembros permanentes que son los Responsables (y en su ausencia, sus delegados) de las líneas de negocio supervisadas, incluidas las líneas de negocio de Mercado monetario, Conformidad y Auditoría, y por los directores de los departamentos de Gestión de riesgos y Análisis de crédito, integrados en la línea de negocio de Riesgo.

Las recomendaciones de crédito validadas por el Comité de Riesgos de Crédito se comunican a la sociedad gestora, que las revisará y validará con la frecuencia oportuna. Cualquier divergencia acerca de una recomendación se comunicará al Comité de Riesgos de Crédito y al Responsable de análisis de riesgos de crédito y gestión de límites para tener en cuenta la opinión de la sociedad gestora.

En caso de incumplimiento, se aplicará el procedimiento correspondiente para regularizar la situación:

- mediante una venta inmediata de los activos que generan el incumplimiento, con el fin de cumplir los límites establecidos;
- mediante el cese de la gestión de los activos que generan el incumplimiento, manteniendo el exceso observado, si está justificado;
- o aumentando el límite para absorber el exceso, si está justificado.

Estas decisiones deben quedar registradas por escrito de acuerdo con lo establecido en el Artículo 7 del Reglamento delegado de la Comisión (UE) 2018/990.

Gestión de la liquidez e identificación de clientes

El Gestor de Inversiones de cualquier Subfondo FMM aplicará de forma continua procedimientos de gestión de liquidez para evaluar la capacidad de cualquier Subfondo FMM para mantener un nivel adecuado de liquidez tras tener en cuenta los perfiles de liquidez de los diferentes activos del subfondo correspondiente, las concentraciones de fondos y las volatilidades de los flujos previstas en función de la información de identificación del cliente relacionada con los accionistas (que incluye diferentes elementos, como su tamaño, cualquier correlación entre ellos y comportamientos anteriores) y otras obligaciones contraídas que puedan afectar a los activos del Subfondo.

MÁS INFORMACIÓN SOBRE DERIVADOS Y TÉCNICAS

TIPOS DE DERIVADOS QUE PUEDE UTILIZAR EL SUBFONDO

Un derivado es un contrato financiero cuyo valor depende del rendimiento de uno o más activos de referencia (como un valor o una cesta de valores, un índice o un tipo de interés). Siempre en consonancia con su política de inversión, cada Subfondo podrá invertir en cualquier tipo de instrumento financiero derivado (para los Subfondos FMM, consulte «Normas relacionadas con los Subfondos FMM» en la página 172). Estos pueden incluir los siguientes tipos, que actualmente son los derivados más habituales:

- contratos de divisas a plazo (incluidas operaciones a plazo no entregables), opciones sobre divisas, swaps de divisas, swaps de valores de renta variable, contratos de futuros, swaps de tipos de interés, swaps vinculados a la inflación, opciones sobre swaps de tipos de interés, opciones sobre contratos de futuros, contratos por diferencia, futuros de volatilidad, swaps de varianza y warrants.
- los SRT son contratos en los que una parte transfiere a otra el rendimiento total de un activo de referencia, incluidos todos los intereses, ingresos por comisiones, pérdidas o ganancias del mercado, y pérdidas de crédito. La exposición máxima y la exposición esperada de los activos de los Subfondos a los SRT aparecen indicadas en el Folleto. En algunas circunstancias, estas proporciones pueden ser mayores.
- los derivados de crédito, como los credit default swaps, son contratos en los que una bancarota, impago o cualquier otro «evento de crédito» activa el pago de una parte a la otra.
- derivados por determinar (contratos a plazo sobre un conjunto genérico de hipotecas. Las características generales de este conjunto son específicas, aunque los valores concretos que se entregan al comprador se determinan dos días antes de su entrega, y no en el momento de la operación original).
- derivados financieros estructurados, como valores ligados al crédito y a la renta variable;
- los contratos por diferencia son contratos cuyo valor se basa en la diferencia entre dos indicadores de referencia, como una cesta de valores.

Normalmente, los futuros se negocian en mercados regulados. El resto de tipos de derivados normalmente son OTC. En el caso de cualquier derivado ligado a un índice, el proveedor del índice determina la frecuencia de reajuste.

El Subfondo, en cualquier momento concreto, será capaz de cumplir todas sus obligaciones de pago y entrega en las que pueda incurrir por las operaciones con derivados.

FINES DEL USO DE DERIVADOS

En consonancia con su política de inversión, un subfondo que no sea un Subfondo FMM podrá utilizar derivados con fines de cobertura frente a varios tipos de riesgo, para una gestión eficiente de la cartera o para conseguir exposición a ciertas inversiones o mercados.

Los subfondos subordinados pueden invertir hasta un 15 % de sus activos en derivados únicamente con fines de cobertura.

Los subfondos FMM pueden utilizar instrumentos derivados solo a modo de cobertura contra los riesgos de tipo de interés o tipo de cambio inherentes a otras inversiones del subfondo FMM relevante.

Cobertura del riesgo cambiario Un subfondo podrá realizar actividades de cobertura directa (adoptar una posición en una divisa determinada que vaya en la dirección opuesta a la de la posición creada por otras inversiones de la cartera) o indirecta (reducir la exposición efectiva a una divisa a la vez que se aumenta la exposición efectiva a otra).

La cobertura del riesgo cambiario puede hacerse en el ámbito del subfondo y en el de la clase de acción (en el caso de las clases de acciones cubiertas con una divisa diferente de la divisa de referencia del subfondo).

Cuando un subfondo tiene activos denominados en varias divisas, hay un mayor riesgo de que en la práctica las fluctuaciones de divisa no queden plenamente cubiertas.

Cobertura de tipos de interés Para la cobertura de los tipos de interés, el subfondo normalmente utiliza futuros sobre tipo de interés, swaps de tipos de interés, suscripción de opciones de compra sobre tipos de interés o compra de opciones de venta sobre tipos de interés.

Cobertura del riesgo de crédito Un subfondo puede utilizar credit default swaps para cubrir el riesgo de crédito de sus activos. Esto incluye operaciones de cobertura contra los riesgos de activos o emisores

específicos, así como de cobertura contra valores o emisores a los que el subfondo no está expuesto directamente.

La **cobertura de la duración** pretende reducir la exposición a los desplazamientos paralelos de las curvas de los tipos de interés. Dicha cobertura puede hacerse en el ámbito del subfondo y en el de la clase de acción (en el caso de las clases de acción DH). Ya no están disponibles para su suscripción las clases de acciones con cobertura de duración.

En el ámbito de la clase de acción, esta técnica pretende cubrir la duración del índice de referencia del subfondo.

Gestión eficiente de la cartera Los subfondos que no sean Subfondos FMM pueden utilizar cualquier derivado permitido con fines de gestión eficiente de la cartera. Una gestión eficiente de la cartera incluye la reducción de costes, la gestión del efectivo, el mantenimiento ordenado de la liquidez y las prácticas relacionadas (por ejemplo, mantener el 100 % de la exposición de la inversión a la vez que se mantiene una proporción de activos líquidos para hacer frente al reembolso de acciones y a la compra y venta de inversiones.) La gestión eficiente de la cartera no incluye ninguna actividad que genere apalancamiento en el ámbito general de la cartera.

Conseguir exposición Los subfondos, aparte de los Subfondos FMM, podrán utilizar cualquier derivado permitido como sustituto de la inversión directa, es decir, para conseguir exposición a cualquier valor, mercado, índice, tipo o instrumento que resulte coherente con el objetivo y la política de inversión del subfondo. Dicha exposición podrá superar la obtenida a través de la inversión directa en dicha posición (efecto de apalancamiento).

Un subfondo podrá además vender un credit default swap como medio para conseguir una exposición al crédito determinada. La venta de un credit default swap podría generar grandes pérdidas si el emisor o el valor en el que se basa el swap sufren una bancarota, un impago o cualquier otro «evento de crédito».

TÉCNICAS E INSTRUMENTOS UTILIZADOS EN OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES

En consonancia con su política de inversión, cada subfondo podrá utilizar las siguientes técnicas e instrumentos en las operaciones de financiación de valores. Los Subfondos FMM están sometidos a limitaciones específicas que se describen de forma más detallada en el apartado «Normas relacionadas con los Subfondos FMM».

Cada subfondo deberá asegurarse de que puede cumplir en todo momento con sus obligaciones de reembolso para con los accionistas y con sus obligaciones de entrega para con las contrapartes.

Ningún subfondo podrá vender, pignorar ni ofrecer como garantía ninguno de los valores recibidos a través de estos contratos.

Préstamo y empréstito de valores

En operaciones de préstamo y empréstito de valores, un prestamista transfiere valores o instrumentos a un prestatario, con el compromiso de que el prestatario devuelva valores o instrumentos equivalentes en una fecha futura o cuando el prestamista se lo exija. A través de estas transacciones, un subfondo que no sea un Subfondo FMM puede prestar valores o instrumentos con cualquier contraparte que esté sujeta a unas normas de supervisión prudencial que la CSSF considere equivalentes a las prescritas por la legislación de la UE.

Un subfondo que no sea un Subfondo FMM podrá prestar valores de la cartera bien directamente, bien a través de alguno de los siguientes medios:

- un sistema de préstamo estandarizado establecido por una cámara de compensación reconocida;
- un sistema de préstamo establecido por una institución financiera especializada en este tipo de transacción.

El prestatario deberá ofrecer una garantía, en forma de colateral, válida durante todo el periodo del préstamo, e igual o superior a la valoración global de los valores prestados, más el valor de cualquier recorte de valoración considerado apropiado según la garantía colateral.

Cada uno de los subfondos que no sean un Subfondo FMM solo podrá tomar prestados valores en circunstancias excepcionales, como:

- cuando se hayan prestado valores y estos no se devuelvan a tiempo;
- cuando, por motivos externos, el subfondo no pueda entregar valores cuando tenga obligación de hacerlo.

Operaciones con pactos de recompra inversa y pactos de recompra

En el marco de estas operaciones, el subfondo vende o compra valores respectivamente, y tiene o bien el derecho, o bien la obligación de volver a

vender o volver a comprar (respectivamente) los valores en una fecha posterior y a un precio determinado. Un subfondo puede suscribir contratos de recompra solo con contrapartes que estén sujetas a normas de supervisión prudencial que la CSSF considere equivalentes a las prescritas por la legislación de la UE.

Los valores y las contrapartes permitidos para estas operaciones deben cumplir con la circular 08/356 (para subfondos que no sean Subfondos FMM) y la circular 14/592 de la CSSF, así como con el Reglamento de FMM para Subfondos FMM.

Garantías aceptables

Como parte de las operaciones con instrumentos derivados OTC (incluidos los swaps de rendimiento total) y de las operaciones temporales de compra y venta de valores, el subfondo, aparte de los Subfondos FMM, podrá recibir garantías en forma de valores y efectivo. Para obtener información acerca de las reglas sobre garantías aceptables para los Subfondos FMM, consulte el apartado «Normas relacionadas con los Subfondos FMM».

Cualquier garantía recibida distinta de las garantías en efectivo deberá ser de alta calidad, tener una alta liquidez y negociarse en un mercado regulado o a través de un sistema de negociación multilateral con unos precios transparentes, a fin de que se pueda vender rápidamente a un precio cercano a su valoración previa a la venta.

Deberá estar lo suficientemente diversificada en términos del país, los mercados, la emisión y los emisores, y no conllevará, en su conjunto, una exposición a un emisor determinado superior al 20 % de su valor activo neto (30 % para emisores específicos de acuerdo con la circular 14/592 de la CSSF).

Los valores recibidos como garantía, en cumplimiento de la circular 08/356 (para subfondos que no sean Subfondos FMM) de la CSSF y de la circular 14/592 de la CSSF que los enumera, deben cumplir con los criterios establecidos por la sociedad gestora. Dichos valores deben ser:

- líquidos;
- transferibles en cualquier momento;
- diversificados, de conformidad con las normas de admisión, exposición y diversificación del subfondo correspondiente;
- emitidos por un emisor que no sea una entidad de la contraparte o de su grupo, y se espera que no muestre una correlación elevada con el rendimiento de la contraparte.

En el caso de los bonos, deberá tratarse también de valores de emisores de alta calidad ubicados en la OCDE, con una calificación mínima de AAA a BBB- (Standard & Poor's) o una calificación considerada como equivalente por la sociedad gestora. Los bonos deberán tener un vencimiento máximo de 50 años.

Las garantías en efectivo recibidas deberán únicamente (i) depositarse en alguna de las entidades recogidas en el epígrafe (f) del punto 1) del artículo 41 de la Ley de 2010; (ii) invertirse en bonos del Estado de alta calidad; (iii) utilizarse en operaciones con pactos de recompra inversa siempre que estas se lleven a cabo con instituciones de crédito sujetas a supervisión prudencial y que el Subfondo en cuestión pueda rescatar en cualquier momento la suma íntegra en efectivo acumulada; (iv) invertirse en fondos del mercado monetario a corto plazo de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM

Estos criterios se detallan en la Política de Riesgos que puede consultarse en el sitio web www.amundi.com y pueden estar sujetos a modificaciones, especialmente en caso de que se den circunstancias excepcionales en el mercado.

El Depositario mantendrá en custodia los activos recibidos como garantía.

Valoración de las garantías

Las garantías recibidas se valoran a diario según su precio de mercado (valor de mercado).

Podrán aplicarse recortes a la valoración de las garantías recibidas (lo que dependerá del tipo y los subtipos de las garantías), teniendo en cuenta la calidad crediticia, la volatilidad de los precios y los resultados de cualquier prueba de tensión. Los recortes de la valoración de los valores de deuda tienen en cuenta principalmente el tipo de emisor y su vencimiento. Se aplican mayores recortes a los valores de renta variable.

En principio, se ajusta el margen de garantía a diario, a menos que haya un acuerdo marco para estas operaciones que establezca otra cosa, si es que se ha acordado con la contraparte aplicar un umbral.

El inversor puede consultar la política de la SICAV aplicable a las garantías en el sitio web www.amundi.com.

Reinversión del efectivo dado como garantía

Cualquier efectivo dado como garantía solo podrá reinvertirse de acuerdo con la circular 08/356 (para subfondos que no sean Subfondos FMM) de la

CSSF y la circular 14/592 de la CSSF.

Cualquier otro activo dado en garantía no se venderá, reinvertirá ni pignorará.

Para obtener información sobre las normas relacionadas con la reinversión de efectivo para los Subfondos FMM, consulte el apartado «Normas relacionadas con los Subfondos FMM».

Costes operativos

Los ingresos netos obtenidos de las operaciones de gestión eficiente de la cartera pertenecen al subfondo en cuestión. Los costes operativos directos e indirectos podrán deducirse de los ingresos obtenidos por el subfondo.

Contrapartes

Las contrapartes se seleccionarán a través de un estricto proceso. El análisis de las contrapartes se basa en un análisis del riesgo de crédito que tiene en cuenta un análisis del riesgo financiero (que contempla, entre otras cosas, los beneficios, la evolución de la rentabilidad, la estructura del balance, la liquidez y las necesidades de capital) y del riesgo operativo (que contempla, entre otras cosas, el país, la actividad, la estrategia, la viabilidad del modelo de negocio, la gestión de los riesgos y la trayectoria de gestión).

La selección:

- únicamente concierne a instituciones financieras de países de la OCDE (sin ningún criterio sobre el estatuto jurídico) cuyas calificaciones mínimas estén entre AAA y BBB- (Standard and Poor's) en el momento de la transacción, o calificaciones consideradas como equivalentes por la sociedad gestora, según su propio criterio; y
- se hace entre intermediarios financieros de confianza, teniendo en cuenta diversos criterios en relación con la prestación de servicios de estudios (análisis financiero fundamental, información sobre la empresa, valor añadido por los socios, fundamentos sólidos para su recomendación, etc.) o de servicios de ejecución (acceso a la información de los mercados, costes de las transacciones, precios de ejecución, buenas prácticas de liquidación de operaciones, etc.).

Además, cada una de las contrapartes seleccionadas se analizará aplicando los criterios del Departamento de Riesgos, como son el país, la estabilidad financiera, la calificación, la exposición, el tipo de actividad, su rendimiento en el pasado, etc.

En el procedimiento de selección, aplicado anualmente, participan las diferentes partes de la función directiva y de los departamentos de apoyo. Los corredores y los intermediarios financieros seleccionados mediante este procedimiento se someterán a una vigilancia periódica, de acuerdo con la Política de Ejecución de la sociedad gestora.

En la fecha del folleto, las contrapartes utilizadas para las operaciones de EPM son Amundi Intermediation y CACEIS. Cualquier contraparte que sea designada posteriormente deberá incluirse en el informe anual de la SICAV.

LIMITACIONES DE EXPOSICIÓN DE DERIVADOS

Durante todo el tiempo que sea necesario para el cumplimiento de las normas de Taiwán, cada uno de los siguientes Subfondos intentará limitar sus inversiones (compromisos totales adquiridos y primas pagadas) en derivados (incluidos los derivados utilizados con fines de cobertura y compensación) al 40 % de su valor activo neto:

Pioneer US Short-Term Bond
Pioneer US Bond
Pioneer Strategic Income
Pioneer US High Yield Bond
Pioneer Global High Yield Bond
Emerging Markets Bond
Euroland Equity
Top European Players
European Research
European Equity Small Cap
US Pioneer Fund
Pioneer US Equity Research
Pioneer US Equity Mid Cap Value
Emerging Markets Equity
Emerging Europe and Mediterranean Equity
China Equity
Global Ecology ESG
Bond Euro High Yield
Bond Global Inflation
CPR Global Agriculture
Equity Europe Conservative

Uso de operaciones de financiación de valores y de swaps de rendimiento total

El subfondo no utilizará operaciones simultáneas de compra-retroventa o venta-recompra ni operaciones de préstamo con reposición del margen en el sentido del Reglamento (UE) 2015/2365 del Parlamento Europeo y del Consejo de 25 de noviembre de 2015 sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización, y los Subfondos FMM no utilizarán ninguna otra técnica de EPM aparte de las indicadas en la tabla de la sección «Valores y operaciones permitidos para los Subfondos FMM».

SUBFONDOS	Repo – Estimado (%)	Repo – Máx. (%)	Repo inverso – Estimado (%)	Repo inverso – Máx. (%)	Prés. val. – Estimado (%)	Prés. val. – Máx. (%)	Emprés. val. – Estimado (%)	Emprés. val. – Máx. (%)	SRT – Estimad o (%)	SRT – Máx. (%)
SUBFONDOS DE RENTA VARIABLE										
Globales/regionales/nacionales										
EQUITY EURO CONCENTRATED	-	20	-	20	15	90	-	20	-	-
EQUITY EUROPE CONCENTRATED	-	20	-	20	10	90	-	20	-	-
EQUITY GLOBAL CONCENTRATED	-	20	-	20	10	90	-	20	-	100
EQUITY JAPAN TARGET	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY JAPAN VALUE	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
WELLS FARGO US MID CAP	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY US RELATIVE VALUE	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EUROLAND EQUITY	-	20	-	20	5	90	-	20	5	100
EUROPEAN EQUITY TARGET INCOME	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EUROPEAN EQUITY VALUE	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
TOP EUROPEAN PLAYERS	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
GLOBAL ECOLOGY ESG	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
GLOBAL EQUITY TARGET INCOME	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
PIONEER GLOBAL EQUITY	-	20	-	20	5	90	-	20	5	100
PIONEER US EQUITY DIVIDEND GROWTH	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
PIONEER US EQUITY MID CAP VALUE	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
PIONEER US EQUITY RESEARCH	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
US PIONEER FUND	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
Empresas menores/temáticas										
EQUITY EUROLAND SMALL CAP	-	20	-	20	15	90	-	20	-	-
EQUITY EUROPE SMALL CAP	-	20	-	20	10	90	-	20	-	-
CPR GLOBAL AGRICULTURE	-	20	-	20	10	90	-	20	-	-
CPR GLOBAL GOLD MINES	-	20	-	20	10	90	-	20	-	-
CPR GLOBAL LIFESTYLES	-	20	-	20	10	90	-	20	-	-
CPR GLOBAL RESOURCES	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
EQUITY GREEN IMPACT	[5]	20	[5]	20	25	90	[5]	20	-	-
Asia/mercados emergentes										
EQUITY ASEAN	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY ASIA CONCENTRATED	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY EMERGING FOCUS	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
EQUITY EMERGING WORLD	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
EQUITY GREATER CHINA	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
SBI FM EQUITY INDIA	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY INDIA INFRASTRUCTURE	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
SBI FM EQUITY INDIA SELECT	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY KOREA	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY LATIN AMERICA	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY MENA	-	20	-	20	0	90	-	20	-	-
EQUITY THAILAND	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
CHINA EQUITY	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-

SUBFONDOS	Repo – Estimado (%)	Repo – Máx. (%)	Repo inverso – Estimado (%)	Repo inverso – Máx. (%)	Prés. val. – Estimado (%)	Prés. val. – Máx. (%)	Emprés. val. – Estimado (%)	Emprés. val. – Máx. (%)	SRT – Estimad o (%)	SRT – Máx. (%)
EMERGING EUROPE AND MEDITERRANEAN EQUITY	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
RUSSIAN EQUITY	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
JAPAN EQUITY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NEW SILK	5	10	-	-	5	10	5	10	15	30
Smart Beta Active										
DYNAMIC MULTI FACTORS EURO EQUITY	-	20	-	20	15	90	-	20	-	-
DYNAMIC MULTI FACTORS EUROPE EQUITY	-	20	-	20	15	90	-	20	-	-
DYNAMIC MULTI FACTORS GLOBAL EQUITY	-	20	-	20	10	90	-	20	-	-
EQUITY EMERGING CONSERVATIVE	-	20	-	20	5	90	-	20	-	100
EQUITY EURO RISK PARITY	-	20	-	20	15	90	-	20	-	-
EQUITY EUROPE RISK PARITY	[5]	20	[5]	20	25	90	[5]	20	-	-
EQUITY EUROPE CONSERVATIVE	-	20	-	20	10	90	-	20	-	100
EQUITY GLOBAL CONSERVATIVE	-	20	-	20	30	90	-	20	-	-
SUBFONDOS DE BONOS										
Bonos convertibles										
CONVERTIBLE CONSERVATIVE	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
CONVERTIBLE EUROPE	-	20	-	20	10	90	-	20	-	-
CONVERTIBLE GLOBAL	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
Eurobonos										
BOND EURO AGGREGATE	15	100	-	100	30	90	-	20	-	-
BOND EURO CORPORATE	5	100	-	100	5	90	-	20	-	-
BOND EURO CORPORATE SHORT TERM	5	100	-	100	-	90	-	20	-	-
BOND EURO GOVERNMENT	10	100	-	100	35	90	-	20	-	-
BOND EURO INFLATION	45	100	-	100	40	90	-	20	-	-
EURO CREDIT	25	100	[25	100	25	90	[5]	20	[-]	-
EURO STRATEGIC BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
Bonos de alta rentabilidad										
BOND EURO HIGH YIELD	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
BOND EURO HIGH YIELD SHORT TERM	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
BOND TOTAL HYBRID	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
PIONEER GLOBAL HIGH YIELD BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
PIONEER STRATEGIC INCOME	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
PIONEER US HIGH YIELD BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
Deuda y bonos globales										
BOND EUROPE	25	100	-	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL	25	100	0	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL AGGREGATE	5	100	5	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL CORPORATE	5	100	5	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL HIGH YIELD	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL INFLATION	25	100	-	100	30	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL TOTAL RETURN	25	100	25	100	25	90	5	20	-	-
BOND US CORPORATE	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
GLOBAL SUBORDINATED BONDS	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
US AGGREGATE	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
PIONEER US BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
PIONEER US SHORT-TERM BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
OPTIMAL YIELD	-	100	-	100	-	90	-	20	10	100
OPTIMAL YIELD SHORT TERM	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
Deuda de mercados emergentes										
BOND ASIAN LOCAL DEBT	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
INCOME PARTNERS CHINA AGGREGATE BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL EMERGING BLENDED	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL EMERGING CORPORATE	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
BOND GLOBAL EMERGING	5	100	0	100	-	90	-	20	-	-

SUBFONDOS	Repo – Estimado (%)	Repo – Máx. (%)	Repo inverso – Estimado (%)	Repo inverso – Máx. (%)	Prés. val. – Estimado (%)	Prés. val. – Máx. (%)	Emprés. val. – Estimado (%)	Emprés. val. – Máx. (%)	SRT – Estimad o (%)	SRT – Máx. (%)
HARD CURRENCY										
BOND GLOBAL EMERGING LOCAL CURRENCY	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
EMERGING MARKETS BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
EMERGING MARKETS SHORT TERM BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
EMERGING MARKETS CORPORATE HIGH YIELD BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	10	100
SUBFONDOS MULTIACTIVOS										
BFT OPTIMAL INCOME	-	70	-	70	-	90	-	20	-	100
MULTI ASSET CONSERVATIVE	-	70	-	70	-	90	-	20	-	100
GLOBAL PERSPECTIVES	-	70	-	70	-	90	-	20	-	100
TARGET COUPON	20	70	20	70	25	90	5	20	-	-
EURO MULTI-ASSET TARGET INCOME	-	70	-	70	-	90	-	20	5	100
GLOBAL MULTI-ASSET CONSERVATIVE	-	70	-	70	-	90	-	20	5	100
GLOBAL MULTI-ASSET TARGET INCOME	-	70	-	70	-	90	-	20	5	100
GLOBAL MULTI-ASSET	5	70	5	70	5	90	-	20	5	100
PIONEER FLEXIBLE OPPORTUNITIES	-	70	-	70	-	90	-	20	10	100
PIONEER INCOME OPPORTUNITIES	-	70	-	70	-	90	-	20	10	100
REAL ASSETS TARGET INCOME	-	70	-	70	-	90	-	20	5	100
MULTI-ASSET SUSTAINABLE FUTURE	-	70	-	70	-	90	-	20		100
SUBFONDOS PROTEGIDOS										
PROTECT 90	-	70	-	70	-	90	-	20	-	-
PROTECTED 90 USD	20	70	20	70	25	90	5	20	-	-
SUBFONDOS DE RETORNO ABSOLUTO										
ABSOLUTE VOLATILITY ARBITRAGE (**)	-	70	30	70	-	90	-	20	-	-
ABSOLUTE VOLATILITY EURO EQUITIES	-	70	20	70	-	90	-	20	-	-
ABSOLUTE VOLATILITY WORLD EQUITIES	-	70	10	70	-	90	-	20	-	-
CREDIT UNCONSTRAINED	-	70	5	70	-	90	-	20	-	-
GLOBAL MACRO BONDS & CURRENCIES	5	70	-	70	-	90	-	20	-	-
GLOBAL MACRO BONDS & CURRENCIES LOW VOL	10	70	-	70	-	90	-	20	-	-
GLOBAL MACRO FOREX	-	70	15	70	-	90	-	20	-	-
ABSOLUTE RETURN EUROPEAN EQUITY	-	70	-	70	-	90	-	20	125	200
ABSOLUTE RETURN MULTI- STRATEGY	-	70	-	70	5	90	-	20	10	100
ABSOLUTE RETURN MULTI- STRATEGY CONTROL	-	70	-	70	5	90	-	20	5	100
MULTI-STRATEGY GROWTH	-	70	-	70	5	90	-	20	15	100
EURO ALPHA BOND	-	70	-	70	30	90	-	20	-	100
SUBFONDOS EN METÁLICO										
CASH EUR	-	10	-	100	-	-	-	-	-	-
CASH USD	0	10	10	100	-	-	-	-	-	-

INVERTIR EN LOS SUBFONDOS

CLASES DE ACCIONES

Dentro de cada subfondo, la SICAV podrá crear y emitir clases de acciones con diferentes características y requisitos de admisión. Cada clase de acción está identificada en primer lugar por una de las denominaciones de clases de acciones básicas (recogidas en la siguiente tabla), a las que se añaden los sufijos correspondientes (descritos a continuación de la tabla). Por ejemplo: «AE-MD» designaría acciones de la Clase A denominadas en euros y con pago mensual de dividendos.

DESIGNACIONES DE LAS CLASES DE ACCIONES BÁSICAS

Cabe destacar que, aun cuando no sea necesaria la aprobación del Consejo para ser propietario de una determinada clase de acción, sí que se requiere siempre dicha autorización para actuar como distribuidor de una clase determinada de acciones. En lo que respecta a los gastos de suscripción, es posible que pueda pagar una cantidad inferior a las cantidades máximas indicadas. Consulte con un asesor financiero. Todas las comisiones indicadas son comisiones directas. Cualquier comisión indirecta aplicable a los fondos objetivo y relevante para un subfondo determinado se incluye en la descripción de dicho subfondo. Las comisiones de rentabilidad se aplican a la mayoría de los subfondos y clases de acciones. Para consultar una lista completa de los subfondos y de las clases de acciones actualmente disponibles, visite la web www.amundi.lu/Amundi-Funds.

A menos que se especifique lo contrario en el folleto de cada subfondo, se aplicarán los siguientes términos a las clases de acciones indicadas más abajo.

Denominación de clase	Etiqueta de clase (a partir del 1 de junio de 2019)	Disponible para	¿Requiere aprobación del Consejo?	Inversión inicial mínima ²	Comisiones máximas					
					Operaciones con acciones			Anual		
					Compra ¹	Canje	Reembolso	Gestión	Administración	Reparto
A	Q-A	Todos los inversores	No ³	Ninguna	4,50 %	3,00 % ⁴	Ninguna	2,00 %	0,50 %	Ninguna
	Q-D	Solo clientes existentes	No	Ninguna	3,00 %	3,00 %	Ninguna	1,50 %	0,20 %	1,00 %
F	Q-F	Clientes de distribuidores autorizados	No	Ninguna	Ninguna	1,00 %	Ninguna	2,20 %	0,50 %	1,00 %
H	Q-H	Clientes de distribuidores autorizados	Sí	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	1,80 %	0,40 %	Ninguna
I	Q-I	Inversores institucionales	No ³	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	Ninguna	1,00 %	0,40 %	Ninguna
M	-	GPF italianos y OICVM, OIC, mandatos o planes de pensiones	Sí	Ninguna	2,50 %	1,00 %	Ninguna	1,00 %	0,50 %	Ninguna
O, OF	Q-O, Q-OF	Inversores institucionales o fondos subordinados gestionados o distribuidos por una empresa de Amundi Group	Sí	500 000 USD	5,00 %	1,00 %	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna
OR	-	Fondos subordinados gestionados o distribuidos por una empresa de Amundi Group	No	Ninguna	5,00 %	1,00 %	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna
P	-	Banca privada	Sí	100 000 USD	4,50 %	1,00 %	Ninguna	1,00 %	0,50 %	Ninguna
R	Q-R	Reservadas a intermediarios o proveedores de servicios de gestión de cartera independientes que tienen prohibido, por ley o en virtud de un contrato, recibir incentivos.	No	Ninguna	4,50 %	1,00 %	Ninguna	1,00 %	0,50 %	Ninguna
S	G, Q-S	Clientes de distribuidores autorizados	No	Ninguna	3,00 %	1,00 %	Ninguna	2,20 %	0,50 %	Ninguna
X	Q-X	Inversores institucionales	No	5 millones USD	5,00 %	1,00 %	Ninguna	0,80 %	0,40 %	Ninguna
Z	-	Fondos gestionados por una empresa de Amundi Group	Sí	Ninguna	5,00 %	1,00 %	Ninguna	1,00 %	0,50 %	Ninguna

Las clases A, I, O S y las clases de acción con la denominación X se pueden crear con condiciones especiales. Se puede obtener más información acerca de los requisitos de inversión mínima, comisiones máximas y otras restricciones acerca de estas Clases de acciones en www.amundi.lu/amundi-funds.

- A efectos de la inversión inicial mínima, sumamos las inversiones de un inversor determinado (o de un grupo de entidades cuya propiedad esté enteramente en manos de la misma empresa matriz) en toda la SICAV (en todas las clases de acciones y en todos los subfondos). Los mínimos se expresan en USD o en el importe equivalente en cualquier otra divisa.
- En el caso de Absolute Volatility Euro Equities y Absolute Volatility World Equities, puede ser hasta un 2,00 % superior si el Consejo determina que nuevas inversiones pueden afectar negativamente a los intereses de los accionistas existentes.
- En las clases de acciones I2 y A2, no se requiere la aprobación del Consejo, debido a la especificidad de su domiciliación.
- En la clase de acciones A4, solo es posible el cambio con acciones de la clase A4 de otro Subfondo del OICVM.

Tal como se notificó a los inversores existentes el 5 de abril de 2019, a partir del 1 de junio de 2019, algunos titulares de las Clases A, F, H, I, O, OF, R, S y X verán como dichas clases cambian de nombre por, respectivamente, Q-A, Q-F, Q-H, Q-I, Q-O, Q-OF, Q-R, Q-S y Q-X. Estas clases de acciones ya no se promoverán de forma activa. Los Accionistas de los subfondos Absolute Volatility Arbitrage, BFT Optimal Income, Bond Asian Local Debt, CPR Global Agriculture, CPR Global Gold Mines, CPR Global Lifestyles, CPR Global Resources, Equity Emerging Conservative y Global Macro Bonds & Currencies Low Vol no se verán afectados por estos cambios de nombre y podrán consultar la tabla anterior para conocer el resto de características de sus clases de acciones. El resto de inversores deberán consultar la siguiente tabla para obtener información sobre las clases de acciones de las que son titulares a partir del 1 de junio de 2019.

A partir del 1 de junio de 2019, las Clases de acciones anteriores dejarán de estar disponibles para su suscripción por parte de nuevos inversores y las Clases de acciones disponibles para su suscripción en los Subfondos serán las indicadas a continuación:

Denominación de clase	Disponible para	¿Se requiere aprobación de la Sociedad gestora?	Inversión inicial mínima*	Comisiones máximas	
				Operaciones con acciones	
				Compra**	Rescate
A	Todos los inversores	No	Ninguna	5 %	Ninguna
E	Todos los inversores	No	Ninguna	4,75 %	Ninguna
G	Todos los inversores	No	Ninguna	3 %	Ninguna
B, C, T, U	Todos los inversores	No	Ninguna	Gastos por ventas diferidas	Ninguna
F	Todos los inversores	No	Ninguna	ninguno	Ninguna
R	Reservadas a intermediarios o proveedores de servicios de gestión de cartera independientes que tienen prohibido, por ley o en virtud de un contrato, recibir incentivos.	No	Ninguna	Ninguna	Ninguna
P	Reservadas para distribuidores o agentes de ventas que ofrecen a los inversores asesoramiento sobre inversores a cambio de unos honorarios, y la Sociedad gestora (o sus agentes), que ofrecen sus servicios a cambio de unos honorarios en una plataforma específica.	Sí	30 millones de euros	ninguno	Ninguna
H	Fondos establecidos en Italia por empresas de Amundi Group y fondos de pensiones italianos establecidos o gestionados por empresas de Amundi Group.	No	1 millón de euros	ninguno	Ninguna
I	Inversores institucionales	No	5 millones de euros	ninguno	Ninguna
J	Inversores institucionales	No	30 millones de euros	ninguno	Ninguna
M	Inversores institucionales	No	100 000 EUR	ninguno	Ninguna
O	Reservadas para fondos subordinados gestionados o distribuidos por empresas de Amundi Group.	No	Ninguna	ninguno	Ninguna
OR	Reservadas para fondos subordinados establecidos en Francia y gestionados o distribuidos por empresas de Amundi Group.	No	Ninguna	ninguno	Ninguna
SE	Inversores institucionales	Sí	10 millones de euros	ninguno	Ninguna
X	Inversores institucionales	No	25 millones de euros	ninguno	Ninguna
Z	Reservadas para fondos (salvo fondos subordinados y fondos domiciliados en Italia) gestionados por una empresa de Amundi Group.	No	Ninguna	ninguno	Ninguna

Las compras de Acciones de las Clases I, J o X por parte de inversores domiciliados en Italia (incluidas las entidades que tengan una empresa matriz italiana) están sometidas a la recepción de una confirmación, a satisfacción de la Sociedad gestora o sus agentes, de que las Unidades adquiridas no serán la inversión subyacente de ningún producto comercializado en última instancia entre inversores minoristas en Italia.

Los canjes están sujetos a una comisión máx. del 1 %. Las Clases H, M y M2 no están sujetas a comisiones de canje.

Clase SE: Las comisiones de gestión y rentabilidad especificadas para las Acciones de la Clase J serán aplicables a las Acciones de la Clase SE 18 meses después de la fecha de lanzamiento del Subfondo correspondiente. Antes de que venza ese periodo, las Acciones de la Clase SE están sujetas a las comisiones acordadas entre la Sociedad gestora y los inversores correspondientes, que no serán superiores a las comisiones de gestión y rentabilidad especificadas para las Acciones de la Clase J del Subfondo correspondiente.

Las unidades I, I2, J, J2, X, P, P2, H y SE están disponibles para los inversores que realicen inversiones mínimas iniciales, de forma directa o a través de una entidad designada. En algunos casos, se aplicarán requisitos adicionales. La sociedad gestora puede no aplicar el requisito de inversión mínima para cualquiera de estas Clases de unidades.

Se puede encontrar más información sobre comisiones máximas, comisiones de rentabilidad y otras restricciones en relación con esas clases de acciones en <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/Amundi-Funds>

CLASES DE ACCIONES

Cuando corresponda, podrán añadirse uno o más sufijos a la clase de acción básica para expresar ciertas características.

Sufijos de divisas Son de dos tipos. El tipo principal es el formado por una o dos letras que son parte de la denominación real de la clase de acción e indican la divisa principal en la que se denominan las acciones. A continuación, aparecen indicados los sufijos de divisas de una o dos letras que se utilizan en la actualidad, así como la divisa a la que hace referencia cada sufijo. Se puede obtener información relacionada con otras clases de divisas en www.amundi.lu/amundi-funds.

A: AUD	CA: CAD	G: GBP	K: CZK	S: SGD	U: USD
C: CHF	E: EUR	J: JPY	P: PLN	SK: SEK	N: NOK
D: DKK	HK: HKD	NZ: NZD	R: RMB (CNH)	T: TRY	

En algunos casos, una clase de acción puede además ofrecerse en una divisa (no cubierta) a la que se convierte la divisa principal. Estas se indican en **amundi.com** mediante el código de tres letras de la divisa correspondiente.

Si no se indica ninguna divisa, la divisa de la clase de acción es la misma que la divisa de referencia del subfondo.

(C), (D) Indican si las acciones son de acumulación (C) o de reparto (D). Estas abreviaturas aparecen entre paréntesis. Véase «Política de dividendos», más adelante.

MD, QD, YD En las acciones de reparto, estas letras indican además la naturaleza y frecuencia del pago de dividendos. Véase «Política de dividendos», más adelante.

DH Indica que las acciones están cubiertas contra la duración (diseñadas para que el gestor de inversiones pueda gestionar el riesgo de tipos de interés).

De conformidad con un dictamen de la ESMA del 30 de enero de 2017, la clase de acción cubierta en cuanto a su vencimiento queda cerrada a los inversores a partir del 30 de julio de 2017. Los nuevos inversores son accionistas que no estaban en el registro de la clase de acción con anterioridad al 30 de julio de 2017. Los inversores que estaban en el registro de accionistas de la clase de acción con anterioridad al 30 de julio de 2017, podrán continuar realizando inversiones adicionales en dicha clase hasta el 30 de julio de 2018.

H Indica que las acciones tienen cobertura de divisas. La cobertura del riesgo cambiario pretende eliminar completamente el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la divisa de la clase de acción y la exposición a divisas de la cartera del subfondo en cuestión. Sin embargo, en la práctica, es improbable que la cobertura elimine al 100% las diferencias, dado que los flujos de caja del subfondo, los tipos de cambio y los precios de mercado están en constante movimiento. Si desea obtener más información sobre la cobertura del riesgo cambiario, consulte «Más información sobre los derivados y la gestión eficiente de la cartera», en la página 178.

Número Excepto en el caso de las acciones A4, indica que las acciones están limitadas a inversores particulares, distribuidores o países.

CLASES DISPONIBLES

Dentro de un Subfondo, las clases de Acciones pueden ser definidas cada cierto tiempo por la SICAV de forma que estén adaptadas a (i) una política de distribución específica, como con o sin concesión de derechos a los distribuidores; y (ii) una estructura específica de cargos por ventas y rescates; y (iii) una estructura específica de comisiones de gestión o asesoramiento; y (iv) las diferentes comisiones de distribución, servicios a Accionistas u otras comisiones; y (v) la divisa o divisa de Acción en que se puede cotizar la clase (la «Divisa para determinar el precio») y que se basa en el tipo de cambio del mismo Día de valoración entre dicha divisa o divisa de Acción y la Divisa de referencia del Subfondo correspondiente; y (vi) el uso de diferentes técnicas de cobertura para proteger la Divisa de referencia del Subfondo correspondiente, los activos y rentabilidades cotizados en la Divisa para determinar el precio de la clase correspondiente de Acciones frente a movimientos a largo plazo de su Divisa para determinar el precio; y (vii) las jurisdicciones específicas donde se venden las Acciones; y (viii) los canales de distribución específicos; y (ix) los diferentes tipos de inversores objetivo; y (x) la protección específica contra determinadas fluctuaciones en las divisas y (xi) cualquier otra característica que la Sociedad gestora pueda determinar cada cierto tiempo de conformidad con la legislación aplicable.

No todas las clases de acciones y categorías están disponibles en todos los subfondos, y algunas clases de acciones (y subfondos) disponibles en ciertas jurisdicciones pueden no estar disponibles en otras. Puede consultar la información más actualizada sobre las clases de acciones disponibles en **amundi.com** o **amundi-funds.com**, o solicitar un listado gratuito a través del domicilio social (véase la página 191).

Políticas relativas a las clases de acciones

EMISIÓN Y PROPIEDAD

Acciones nominativas Actualmente, emitimos acciones solo en forma nominativa, lo que significa que el nombre del propietario queda registrado en el registro de accionistas de la SICAV. Usted puede registrar sus acciones a nombre de varios propietarios (un máximo de cuatro), pero solo puede utilizar una dirección de registro. Cada propietario de una cuenta conjunta puede operar con la cuenta individualmente, excepto en lo que respecta a los derechos de voto.

Certificados de acciones Aunque no lo recomendamos, si lo desea puede solicitar un certificado impreso de sus acciones que deje constancia de sus acciones nominativas. Los certificados se envían por correo en un plazo de 14 días a partir de que aprobemos la apertura de su cuenta y procesemos el pago de sus acciones.

Un inconveniente de los certificados de acciones es que, una vez emitidos, usted no podrá canjear ni reembolsar ninguna de sus acciones hasta haber endosado el certificado y que este haya sido recibido físicamente por su agente de transferencias. Ello puede acarrear costes y retrasar su transacción.

La pérdida de un certificado, con independencia de la causa, genera costes y retrasos adicionales. Además, a menos que usted solicite (y pague) un seguro, sus certificados se le enviarán por correo por su cuenta y riesgo. Además, asumirá también el riesgo en caso de enviarnos los certificados firmados para su reembolso.

Acciones al portador Ya no se emiten acciones al portador y, de acuerdo con la legislación luxemburguesa, todas las acciones al portador aún existentes a fecha de 18 de febrero de 2016 han sido liquidadas y sus productos se han depositado en la Caisse de Consignation de Luxemburgo. Todo aquel que aún tenga certificados de acciones al portador debe ponerse en contacto con la Caisse. Deberá presentar sus certificados de acciones, junto a una identificación en vigor, para poder reclamar el producto de cualquier liquidación.

Invertir a través de un mandatario en lugar de directamente con la SICAV Si invierte a través de una entidad que controle sus acciones en su propio nombre (una cuenta de mandatario), dicha entidad tendrá legalmente derecho a ejercer ciertos derechos asociados a sus acciones, entre ellos los de voto. Si quiere reservarse todos los derechos de accionista, debe usted invertir directamente con la SICAV. Tenga en cuenta que, en algunas jurisdicciones, una cuenta de mandatario puede ser la única opción posible.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Acciones de reparto Se trata de acciones que reparten sustancialmente cualquier ingreso de inversión neto percibido por el subfondo en cuestión, y que pueden repartir también plusvalías (tanto realizadas como no realizadas) y capital. Cuando se declara un dividendo, el valor liquidativo de la clase en cuestión se reduce en un importe igual al dividendo. La SICAV, de conformidad con el principio de igualdad de tratamiento para los Accionistas, puede decidir que, para algunas Acciones, los dividendos se paguen procedentes de los ingresos brutos de la inversión.

Las Acciones de acumulación acumulan la totalidad de sus beneficios, mientras que las Acciones de distribución pueden pagar dividendos.

Para las Acciones de distribución, los dividendos (si los hubiera) se declararán, como mínimo, anualmente. Los dividendos también se pueden declarar en otros momentos o siguiendo otros calendarios en función de lo que determine la SICAV. La SICAV determina las distribuciones que deberá realizar un Subfondo. Algunas Acciones pueden establecer dividendos objetivos, como las acciones que cuentan con el sufijo que empieza por M, Q, S o Y (A a partir del 1 de junio de 2019), que anuncian previamente un importe de dividendo objetivo, y programan sus pagos de dividendos mensualmente (M), trimestralmente (Q), semestralmente (S) o anualmente (Y o A a partir del 1 de junio de 2019).

El dividendo objetivo es un importe que el subfondo pretende pagar, pero que no garantiza. Los dividendos objetivos pueden formularse como un importe en una divisa concreta, o como un porcentaje del valor liquidativo. Cabe destacar que, para lograr un importe de dividendo objetivo, puede que un subfondo acabe pagando más dinero del que realmente ha obtenido como dividendos, lo que significa que, efectivamente, está usted cobrando parte de su capital en forma de dividendo.

Si desea obtener información sobre el calendario y los objetivos de dividendos, visite **amundi.com** (o, en el caso de los inversores de Italia, **amundi.com/ita**).

Los dividendos de las acciones de reparto se pagarán según los datos de cuenta bancaria que figuren en nuestros archivos de su cuenta. Los dividendos de cada clase de acción se pagarán en la divisa de la clase de acción correspondiente. Usted puede solicitar que sus dividendos se conviertan a una divisa distinta. Si se trata de una divisa que utilice el subfondo, normalmente no hay ninguna comisión por conversión de moneda. En el resto de casos, normalmente se le aplicará una comisión por

conversión de moneda. Póngase en contacto con el agente de transferencias para recibir información sobre las condiciones y las comisiones, y para configurar el servicio (véase la página 197).

Los pagos de dividendos no reclamados se reintegrarán al subfondo pasados cinco años. Solo las acciones en propiedad en la fecha de registro recibirán pagos por dividendos.

Ningún subfondo hará ningún pago de dividendos si los activos de la SICAV están por debajo del requisito de capital mínimo, o si el pago del dividendo pudiera hacer que se diera esa situación.

OTRAS POLÍTICAS

Un subfondo podrá emitir acciones fraccionarias de hasta una milésima parte de una acción (tres posiciones decimales). Las acciones fraccionarias recibirán su porción prorrateada de cualquier dividendo o del producto de cualquier reinversión o liquidación.

Las acciones no conllevan derechos de suscripción preferente. Ningún subfondo tiene la obligación de dar a los accionistas existentes ningún derecho o condición especial para la compra de nuevas acciones.

Compra, canje, reembolso y transferencia de acciones

Las instrucciones de este apartado van destinadas generalmente a los intermediarios financieros y a los inversores que realizan operaciones directamente con la SICAV. Si usted invierte a través de un asesor financiero u otro intermediario, aunque puede utilizar estas instrucciones, por lo general, le recomendamos que tramite todas sus órdenes de movimientos a través de su intermediario, a menos que tenga motivos para no hacerlo.

INFORMACIÓN APLICABLE A TODAS LAS TRANSACCIONES EXCEPTO A LAS TRANSFERENCIAS

Tramitación de solicitudes Usted puede tramitar sus solicitudes de compra, canje o reembolso de acciones (vender de nuevo a la SICAV) en cualquier momento, a través de los medios electrónicos autorizados, o por fax o carta enviada a un distribuidor o al agente de transferencias (consulte la página 197). Las solicitudes por fax están inherentemente sujetas a errores de transmisión, y no nos hacemos responsables de aquellas órdenes por fax que no nos lleguen, o que lleguen distorsionadas por la transmisión.

Como se indica anteriormente, si va a reembolsar o canjear acciones certificadas, no podremos procesar su solicitud hasta que no recibamos sus certificados.

A la hora de realizar cualquier solicitud, debe incluir todos los datos de identificación e instrucciones necesarios en relación con el subfondo, la clase de acción, la cuenta, el tamaño y el tipo de operación (compra, canje o reembolso). Puede indicar el valor de una solicitud como un importe en divisa o una cantidad de acciones.

Tenga en cuenta que las solicitudes que lleguen cuando las transacciones con acciones de un subfondo estén suspendidas serán canceladas.

Por cada transacción, se enviará un aviso de confirmación al titular de la cuenta registrada. Dichas notificaciones incluirán información sobre qué proporción del precio de la acción corresponde a ingresos, plusvalías y rendimientos de capital.

Horarios de cierre y cronograma de procesamiento Cualquier solicitud de compra, canje o reembolso de Acciones debe ser recibida por el Agente de registro y el Agente de transferencia (en nombre de la Sociedad gestora de los Agentes (si fuera el caso) o directamente del inversor), antes de la hora de cierre indicada en «Los Subfondos» para el Subfondo correspondiente. Cualquier solicitud que se considere que no ha llegado antes de la hora de cierre se procesará el siguiente Día de valoración para el Subfondo correspondiente.

Si invierte a través de un Agente, en virtud del principio de igualdad de tratamiento para los Accionistas, puede que se apliquen diferentes límites de tiempo o días para el horario de apertura del Agente, pudiendo sustituir la información horaria ofrecida en este Folleto. No obstante, los Agentes deben recibir las solicitudes antes de la hora de cierre. La Sociedad gestora puede permitir que se acepte una solicitud de compra, rescate o canje después de la hora de cierre, pero solo si:

- un Distribuidor o sus Agentes autorizados reciben la solicitud antes de la hora de cierre;
- la aceptación de la solicitud no afecta a otros Accionistas; y
- hay igualdad en el tratamiento para todos los Accionistas.

El pago del precio de negociación se debe realizar en la Divisa para determinar el precio o en cualquier otra divisa aceptable para la Sociedad gestora. Cualquier coste derivado de la conversión de divisas y cualquier coste asociado a transferencias de efectivo se cargará a cuenta del Accionista.

No se aceptarán órdenes de procesamiento de Equity MENA los jueves. La Clase OR de Equity Europe Concentrated, Equity Euro Concentrated y Convertible Conservative se liquidarán el D+1, los rescates para la Clase I11 de cualquier Subfondo se liquidarán el D+1. La Clase XU de Cash USD y la Clase XE de Cash EUR se liquidarán el D+1. Las suscripciones para la Clase AE de Cash USD se liquidarán el D+2. Las normas para el procesamiento de órdenes descritas en este folleto, incluidas las relativas a la fecha y al valor liquidativo que se aplicarán a la ejecución de cualquier orden, prevalecerán sobre cualquier otra comunicación escrita o verbal. Normalmente, se enviará un aviso de confirmación.

Precio El precio de las acciones se fija el Día de negociación correspondiente según el valor liquidativo de la clase de acción en cuestión, y se indica en la divisa de dicha clase de acción. No es posible conocer el precio por acción con antelación.

Conversión de moneda Podemos aceptar y hacer pagos en la mayoría de monedas de libre convertibilidad. Si la divisa que solicita es una divisa que acepta el subfondo, normalmente no hay ninguna comisión por conversión de moneda. En el resto de casos, normalmente se le aplicará una comisión por conversión de moneda, y puede que también sufra un retraso en su inversión o al recibir el producto del reembolso. El agente de transferencias convierte las divisas según los tipos de cambio en vigor en el momento de procesarse la conversión.

Póngase en contacto con el agente de transferencias (página 197) antes de solicitar cualquier transacción en una divisa distinta de la de la clase de acción. En algunos casos, puede que se le pida que envíe el pago antes de lo que normalmente se requeriría.

Comisiones Toda compra, canje o reembolso puede acarrear comisiones. Puede consultar las comisiones máximas aplicables a cada clase de acción básica en la página 183. Para conocer la comisión real de una transacción de compra, canje o reembolso, póngase en contacto con su asesor financiero o con el agente de transferencias (véase la página 197). Otras partes implicadas en la transacción (por ejemplo, un banco, un intermediario financiero o un agente de pagos) podrán aplicar sus propias comisiones. Algunas transacciones pueden dar lugar a obligaciones fiscales. Usted será responsable de todos los costes e impuestos generados por cada orden que realice.

Cambios en la información de la cuenta Deberá usted informarnos de inmediato de cualquier cambio producido en sus datos personales o bancarios. Cualquier solicitud de cambio de la cuenta bancaria asociada a su inversión en el subfondo deberá ir acompañada de una prueba de autenticidad.

COMPRA DE ACCIONES

Véase también «Información aplicable a todas las transacciones excepto a las transferencias» (más arriba).

Para hacer una inversión inicial, envíe un formulario de solicitud cumplimentado y toda la documentación de apertura de cuenta (p. ej., toda la información fiscal y relativa a la lucha contra el blanqueo de capitales) a un distribuidor o al agente de transferencias (véase la página 197). Si envía su orden por fax, deberá acompañarla del envío postal de una copia impresa al agente de transferencias (véase la página 197). Una vez abierta su cuenta, podrá realizar solicitudes adicionales por fax o correo postal.

Cabe destacar que cualquier orden que llegue antes de que su cuenta sea completamente aprobada y creada se retendrá hasta que la cuenta esté operativa.

Si no recibimos el pago íntegro correspondiente a sus acciones dentro del plazo de liquidación indicado más arriba, podremos reembolsar sus acciones, cancelar su emisión y devolverle el pago, previa deducción de cualquier pérdida de la inversión y de cualquier gasto indirecto ocasionado por la cancelación de las acciones emitidas.

Para que las inversiones sean procesadas óptimamente, envíe su dinero por transferencia bancaria en la divisa de denominación de las acciones que desea adquirir.

Planes plurianuales de inversión Algunos distribuidores, con autorización del Consejo, pueden ofrecer planes en los que un inversor se compromete a invertir una cantidad establecida en uno o más subfondos durante un periodo establecido. A cambio, el inversor puede obtener un descuento en la comisión de compra que se aplica a las mismas inversiones fuera del plan.

El distribuidor que gestione el plan podrá aplicar comisiones a dicho plan. Sin embargo, el importe total de las comisiones que los inversores pagarán a lo largo de todo el tiempo que permanezcan inscritos en el plan no deberá ser superior a un tercio del importe que inviertan en su primer año en el plan. Los términos y condiciones de cada plan se describen en un prospecto (que deberá ir acompañado de este folleto, o en el que se detallará cómo obtener este folleto). Si desea saber qué distribuidores ofrecen actualmente planes, y en qué jurisdicciones, póngase en contacto con la SICAV (véase la página 191).

Comisiones por ventas diferidas contingentes (CDSC) En algunas Clases de acciones, se cobra una comisión por ventas diferidas por las Acciones que se reembolsan durante un periodo de tiempo concreto después de la compra. En la siguiente tabla se muestra cómo se calcula esta tasa para cada Clase de acciones por la que se cobra esta comisión.

Clases de acciones	CDSC
Clase B	Un máximo del 4 % si se reembolsa durante el primer año después de la compra; un 3 % si se reembolsa durante el segundo año, un 2 % si se reembolsa durante el tercer año y un 1 % si se reembolsa durante el cuarto año
Clase C	Un máximo del 1 % durante el primer año de inversión; nada con posterioridad
Clase T	Un máximo del 2 % si se reembolsa durante el primer año después de la compra y un 1 % si se reembolsa durante el segundo año
Clase U	Un máximo del 3 % si se reembolsa durante el primer año después de la compra; un 2 % si se reembolsa durante el segundo año y un 1 % si se reembolsa durante el tercer año

Los Accionistas deben tener en cuenta que con el fin de determinar el número de años que se han mantenido las Acciones:

- se utilizará el aniversario de la fecha de suscripción.
- se reembolsarán primero las acciones que se hayan mantenido durante más tiempo.
- las Acciones que un Accionista recibe tras una conversión conservan los periodos de tenencia correspondientes a los periodos de tenencia de las Acciones que se convirtieron.
- cuando un Accionista convierte Acciones que se han suscrito en diferentes momentos en Acciones de otro Subfondo, el Agente de registro y el Agente de transferencias convertirán las Acciones mantenidas durante más tiempo.

Las Acciones adquiridas mediante la reinversión de dividendos o distribuciones estarán exentas de la comisión de ventas diferidas, del mismo modo que la comisión por ventas diferidas no se deberá abonar por el rescate de las Acciones de las Clases B, C, T y U en caso de fallecimiento o incapacidad de un Accionista o de todos los Accionistas (en caso de Participación conjunta).

El importe de cualquier comisión por ventas diferidas se basará en el valor actual del mercado y en el precio de compra de las Acciones que se vayan a reembolsar (el menor de ambos valores). Por ejemplo, cuando una Acción cuyo valor ha aumentado se reembolsa durante el periodo de comisión por ventas diferidas, se calculará la comisión por ventas diferidas solamente para su precio de compra inicial.

A la hora de determinar si se debe pagar una comisión por ventas diferidas para un rescate, el Subfondo reembolsará primero las Acciones que no estén sometidas a una comisión por ventas diferidas y, a continuación, las Acciones que se hayan mantenido más tiempo durante el periodo de la comisión por ventas diferidas. Cualquier comisión por ventas diferidas adeudada será retenida por la Sociedad gestora que tenga derecho a recibir dicha comisión por ventas diferidas.

CANJE DE ACCIONES

Véase también «Información aplicable a todas las transacciones excepto a las transferencias» (más arriba).

Usted podrá canjear (convertir) acciones de la mayoría de los subfondos y clases por acciones de otros determinados subfondos y clases. Para comprobar si está permitido un canje, consulte la página 183, o póngase en contacto con un distribuidor o con el agente de transferencias (véase la página 197).

Todos los canjes están sujetos a las siguientes condiciones:

- usted debe cumplir todos los requisitos de admisibilidad de la clase de acción cuyo canje solicite;
- solo podrá cambiar a un subfondo y a una clase de acción que estén disponibles en su país de residencia;
- el canje no deberá violar ninguna restricción particular de ninguno de los subfondos implicados (según se establece en «Descripciones de los subfondos»).

Procesamos todos los canjes de acciones según el criterio de «valor por valor», aplicando el valor liquidativo de las dos inversiones (y, llegado el caso, cualquier tipo de cambio de divisa) en vigor en la fecha en la que procesemos el canje.

Una vez presentada una orden de canje de acciones, solo podrá retirarla si la negociación de acciones del subfondo en cuestión está suspendida.

CANJE AUTOMÁTICO

Las posiciones en Acciones de las Clases B, T y U se convertirán automáticamente, sin generar ninguna comisión, en Acciones de la Clase A con una periodicidad mensual tras el vencimiento del periodo de la comisión por ventas diferidas aplicable a las Acciones correspondientes. La conversión automática se producirá mensualmente y los Accionistas deben saber que si hay algún rescate o solicitud de cancelación de conversión pendiente en relación con cualquiera de las Acciones que se vayan a canjear, el canje de las Acciones restantes por Acciones de la Clase A se producirá el mes siguiente. El canje puede dar lugar a una obligación fiscal para los inversores en algunas jurisdicciones. Los inversores deben consultar a sus asesores fiscales acerca de su posición.

REEMBOLSO DE ACCIONES

Véase también «Información aplicable a todas las transacciones excepto a las transferencias» (más arriba).

Cuando reembolse sus acciones, le enviaremos el pago (en la divisa de referencia de la clase de acción) el día de liquidación indicado en el apartado «Horarios de cierre y cronograma de procesamiento», en la página anterior. Para convertir el producto de su reembolso a una divisa distinta, póngase en contacto con un distribuidor o con el agente de transferencias antes de realizar su solicitud (véase la página 197).

Solo pagaremos el producto del reembolso a los accionistas que consten en el registro de accionistas. Los importes se pagarán en las cuentas cuyos datos figuren en nuestros archivos de su cuenta. La SICAV no pagará intereses por los productos de reembolso cuya transferencia o recibo se demore por motivos ajenos a su control.

Una vez presentada una orden de compra de acciones, solo podrá retirarla si la negociación de acciones del subfondo en cuestión está suspendida.

Tenga en cuenta que no pagaremos ningún producto de reembolso hasta haber recibido de usted toda la documentación del inversor que consideremos necesaria.

TRANSFERENCIA DE ACCIONES

Como alternativa al canje o reembolso de acciones, usted puede transferir la propiedad de sus acciones a otro inversor a través del agente de transferencias (véase la página 197).

Tenga en cuenta que todas las transferencias están sujetas a cualquier requisito de admisión y restricciones de propiedad que puedan aplicarse. Por ejemplo, las acciones institucionales no pueden transferirse a inversores no institucionales, y ninguna acción de ningún tipo puede transferirse a un inversor de los Estados Unidos. Si se produce una transferencia a un propietario no admisible, el Consejo podrá anular la transferencia, exigir una nueva transferencia a un propietario admisible, o liquidar forzosamente las acciones.

Cómo calculamos el valor liquidativo

Horarios y fórmula

El valor liquidativo de cada Subfondo y Clase de acción se determina para cada día hábil (el «Día de valoración») y se publica(*) ese día. Se utiliza la siguiente fórmula para calcular el valor liquidativo por Acción para cada Clase de acción de un Subfondo:

$$\frac{(\text{assets-liabilities}) \text{ per Share Class}}{\text{number of outstanding Shares of a Class}} = \text{NAV}$$

A fin de reflejar los gastos y comisiones atribuibles a cada Subfondo y Clase de acción, así como los ingresos devengados por las inversiones, se tomarán las medidas oportunas.

El Valor activo neto se suele calcular haciendo referencia al valor de los activos subyacentes de la Clase correspondiente dentro del Subfondo en cuestión el Día de valoración correspondiente.

Cada valor liquidativo se expresa en la divisa de denominación de la clase de acción (y, en el caso de algunas clases de acciones, también en otras divisas), y se calcula con al menos dos (2) puntos decimales, salvo en el caso de los Subfondos MMF, para los que el valor liquidativo se redondea a un máximo del punto básico más cercano. Todos los valores liquidativos cuyo cálculo implica la conversión de moneda de un valor liquidativo subyacente se calculan según el tipo de cambio en vigor en el momento de calcular el valor liquidativo.

(*)Solo en relación con algunos Subfondos.

En los siguientes subfondos, no se dispondrá de valor liquidativo cuando una fecha de cálculo del valor liquidativo sea festivo en los países indicados en la siguiente tabla.

Subfondo	Festivo en:
SBI FM Equity India Select	Luxemburgo o India
Equity MENA	Luxemburgo o MENA
Bond Global Total Return Target Coupon Protect 90	Luxemburgo o Francia
Protect 90 USD	
Equity Green Impact	
Euro Credit	
Dynamic Multi Factors Global Equity	Luxemburgo o EE. UU.

Las órdenes recibidas en la víspera de un día en el que no haya cálculo del valor liquidativo se ejecutarán con el siguiente valor liquidativo disponible.

Ajuste por dilución (swing pricing) En los Días de valoración en los que el Consejo considere que la negociación de las acciones de un subfondo requerirá compras o ventas importantes de inversiones de la cartera, podrá ajustar el valor liquidativo del subfondo para que refleje mejor los precios reales de las transacciones subyacentes, en función de los diferenciales de gestión estimados, de los costes y otras consideraciones de mercado y negociación. En general, el valor liquidativo se ajustará al alza cuando haya una fuerte demanda de compra de acciones del subfondo, y a la baja cuando haya una fuerte demanda de reembolso de acciones del subfondo. Para cualquier Día de valoración determinado, el ajuste normalmente no será superior al 2% del valor liquidativo, aunque el Consejo podrá elevar dicho límite cuando sea necesario para proteger los intereses de los accionistas.

Valoración de los activos Por lo general, determinamos el valor de los activos de cada subfondo de la siguiente forma:

- **Efectivo en mano o en depósito, facturas y pagarés a la vista, y cuentas por cobrar, gastos anticipados, dividendos en metálico e intereses declarados o devengados aún por percibir.** Se valora según su valor total, menos cualquier descuento apropiado que podamos aplicar en función de nuestra evaluación de cualquier circunstancia que haga improbable el pago completo.
- **Valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y derivados cotizados o negociados en cualquier bolsa de valores o en cualquier otro mercado regulado.** Por lo general, se valoran según los últimos precios disponibles del Día de valoración en el momento de la valoración.
- **Valores no cotizados, o valores cotizados cuyo precio, calculado de acuerdo con los anteriores métodos, no sea representativo del valor justo de mercado.** Se valoran de buena fe según una estimación prudente de su precio de venta.
- **Derivados no cotizados en ninguna bolsa de valores oficial o negociados en mercados extrabursátiles.** Se valoran a diario de forma fiable y comprobable, en consonancia con las prácticas del mercado.
- **Acciones de OICVM u OIC.** Se valoran según el último valor liquidativo publicado por el OICVM/OIC que esté disponible para ese Día de valoración en el momento en el que el subfondo calcule el valor liquidativo.
- **Swaps.** Se valoran según el valor neto actual de sus flujos de caja.
- **Divisas.** Se valoran según el tipo de cambio vigente (aplicable a las divisas que se tienen como activos y al convertir los valores de activos denominados en otras divisas a la divisa de referencia del subfondo).

En relación con cualquier activo, el Consejo puede escoger un método de valoración distinto si considera que el método puede proporcionar una valoración más justa.

Solo en relación con los Subfondos MMF, la valoración se deberá realizar según el valor de mercado siempre que sea posible o según el valor del modelo de valor de mercado en función de lo indicado en el Reglamento de FMM.

Las operaciones hechas con la cartera de un subfondo quedarán registradas el día hábil en que se hagan, en la medida de lo posible.

Si desea obtener información completa sobre cómo valoramos las inversiones, consulte los estatutos de constitución.

Impuestos

IMPUESTOS PAGADOS DE LOS ACTIVOS DEL SUBFONDO

Taxe d'abonnement La SICAV está sujeta al pago de la *taxe d'abonnement* según los siguientes tipos:

Subfondos en metálico

- Todas las clases: 0,01 %.

El resto de subfondos

- Clases I, M, O y X: 0,01 %.
- El resto de clases: 0,05 %.

Este impuesto se calcula y se paga trimestralmente, sobre el valor activo neto agregado de las acciones emitidas por la SICAV al final de cada trimestre. La SICAV no está sujeta actualmente a ningún otro impuesto sobre la renta o las plusvalías en Luxemburgo.

Aunque la información fiscal anterior es precisa hasta donde sabe el Consejo, es posible que una autoridad fiscal pueda imponer nuevos impuestos (incluidos impuestos retroactivos), o que las autoridades fiscales de Luxemburgo determinen que, por ejemplo, cualquier clase actualmente identificada como sujeta a la *taxe d'abonnement* a un tipo del 0,01% deba reclasificarse y someterse al tipo del 0,05%. Este último caso podría darse con una clase de acción institucional de cualquier subfondo, si se descubriera que un inversor sin derecho a tener acciones institucionales ha tenido acciones de esta clase durante cualquier periodo de tiempo.

IMPUESTOS A CUYO PAGO ESTÁ USTED OBLIGADO

Contribuyentes de Luxemburgo Los accionistas considerados residentes por Luxemburgo, o con establecimiento permanente en dicho país, actualmente o en el pasado, pueden estar sujetos al pago de impuestos en Luxemburgo.

Contribuyentes de otros países Los accionistas que no sean contribuyentes en Luxemburgo no están sujetos a ningún impuesto del país sobre las plusvalías o sobre la renta, a retenciones en origen, impuestos sobre donaciones, sobre el patrimonio, sobre las transmisiones u otros impuestos, con las raras excepciones de ciertos antiguos residentes de Luxemburgo y de algún inversor que posea más del 10% del valor total de la SICAV. Sin embargo, una inversión en un subfondo puede tener implicaciones fiscales en cualquier jurisdicción en la que se le considere contribuyente.

FATCA La Ley estadounidense de conformidad fiscal de las cuentas extranjeras (Foreign Account Tax Compliance Act, FATCA) impone una retención fiscal del 30% a ciertos pagos hechos a entidades extranjeras originados en Estados Unidos, a menos que se aplique alguna excepción. Desde el 1 de enero de 2017, cualquier accionista que no proporcione toda la información solicitada en relación con la FATCA, o que creamos que es un inversor de Estados Unidos, estará sujeto a esta retención fiscal sobre la totalidad o sobre una parte de cualquier reembolso o pagos por dividendos hechos por el subfondo. Desde esta misma fecha, podemos prohibir la venta o la propiedad de acciones a cualquier institución financiera extranjera no participante (Non-Participating Foreign Financial Institutions, NPFFI), o a cualquier otro inversor al que creamos sujeto a la retención fiscal, con el fin de evitar posibles problemas con el mecanismo de pago Foreign Passthru y la necesidad de practicar la retención.

En el marco de la FATCA, Amundi Luxembourg y la SICAV están consideradas individualmente como instituciones financieras extranjeras sujetas a declaración en virtud de un acuerdo bilateral (Reporting FFI Model 1), y ambas desean cumplir con el Modelo 1 de Acuerdo Intergubernamental suscrito entre Luxemburgo y Estados Unidos (Model 1 Intergovernmental Agreement, IGA). Ni la SICAV ni ninguno de los subfondos prevén estar sujetos a ninguna de las retenciones fiscales de la FATCA.

La FATCA exige que la SICAV y los subfondos reúnan cierta información sobre las cuentas (incluidos datos sobre el propietario, los activos en propiedad e información sobre los repartos) de ciertos inversores estadounidenses, inversores controlados por Estados Unidos e inversores no estadounidenses que no cumplen con las normas aplicables de la FATCA, o que no proporcionan toda la información requerida en el marco del IGA. En este sentido, cada accionista se compromete en el Formulario de solicitud a proporcionar cualquier información requerida cuando así lo solicite la SICAV, un subfondo, o su agente.

En el marco del IGA, dicha información debe ser trasladada a las autoridades fiscales de Luxemburgo, quienes, a su vez, pueden compartirla con el Servicio de Impuestos Internos de EE. UU. u otras autoridades fiscales.

La FATCA es relativamente nueva y su implementación aún se está llevando a cabo. Aunque la información anterior resume el conocimiento actual del Consejo al respecto, este podría no ser correcto, o la forma en que se aplica la FATCA podría cambiar y hacer que algunos de los inversores de los subfondos, o todo ellos, estuvieran sujetos a la retención fiscal del 30%.

NORMA COMÚN DE DECLARACIÓN

En el marco de la ley sobre CRS (Common Reporting Standard), es probable que se considere a la SICAV como una institución financiera sujeta a declaración. Como tal, a partir del 30 de junio de 2017, la SICAV estará obligada a comunicar anualmente a las autoridades fiscales de Luxemburgo información fiscal y personal relativa a la identificación, los activos en propiedad y los pagos hechos a ciertos inversores, y a controlar a personas de ciertas entidades no financieras a las que se considere personas sujetas a declaración. Ciertas operaciones realizadas por personas sujetas a declaración serán comunicadas a las autoridades fiscales de Luxemburgo a través de la formulación de informes, que servirán como base de la declaración anual hecha a dichas autoridades.

Todo accionista que no cumpla con la solicitud de información o documentación de la SICAV podrá estar sujeto a sanciones impuestas por la SICAV por no presentar dicha información.

Derechos reservados

Nos reservamos el derecho de hacer lo siguiente en cualquier momento:

- **Rechazar o cancelar cualquier orden de compra de acciones**, ya se trate de una inversión inicial o adicional, por cualquier motivo. Podremos rechazar la orden en su totalidad o parte de ella.
- **Rechazar su inversión**, si no recibimos toda la documentación que consideramos necesaria para abrir su cuenta. Sin perjuicio de otras normas específicas (véase «Medidas contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo»), devolveremos el dinero de su inversión inicial sin intereses.
- **Reembolsar sus acciones y enviarle su producto o canjear sus activos por los de otra clase si deja de cumplir con los criterios de admisión para la clase de acción que posee**. Antes de hacerlo, le avisaremos con 30 días naturales de antelación, para que pueda cambiar a otra clase o reembolsar sus acciones.
- **Solicitar una prueba de idoneidad para la propiedad de acciones, u obligar a un accionista no admisible a renunciar a la propiedad**. Si creemos que hay acciones que son propiedad íntegra o parcial de un titular no admisible, o que las condiciones de propiedad pueden exponer a la SICAV a gravámenes fiscales en jurisdicciones fuera de Luxemburgo, podremos reembolsar las acciones sin consentimiento del propietario. Si lo estimamos oportuno, podremos solicitar cierta información del propietario para determinar su idoneidad, si bien aún podremos ejecutar el reembolso forzoso en cualquier momento. La SICAV no será responsable de ninguna pérdida o ganancia en relación con estos reembolsos.
- **Suspender temporalmente el cálculo del valor liquidativo o las operaciones con las acciones de un subfondo** cuando se dé cualquiera de estos hechos:

- las bolsas o mercados principales asociados a una parte importante de las inversiones del subfondo están cerrados durante horas en las que normalmente suelen estar abiertos, o su negociación ha sido restringida o suspendida;
- un fondo principal del que el subfondo es un fondo subordinado ha suspendido el cálculo de sus valores liquidativos o las operaciones con acciones;
- el Consejo cree que hay una emergencia que ha hecho inviable valorar o negociar de forma fiable los activos del subfondo; esto puede incluir acontecimientos políticos, militares, monetarios o fiscales, o hechos relacionados con infraestructuras;
- las operaciones de la cartera están siendo obstaculizadas o bloqueadas por restricciones a las transferencias de efectivo o las conversiones de moneda, no pueden completarse a unos tipos de cambio normales, o se están viendo afectadas de cualquier otra forma por algún problema de liquidación;
- se ha dado aviso de una decisión de fusionar la SICAV o el subfondo, o de una junta de accionistas en la que se decidirá si liquidar el subfondo o la SICAV;
- se da cualquier otra circunstancia que justificaría la suspensión de la protección de los accionistas.

Podría aplicarse una suspensión a cualquier clase de acción y subfondo, o a todos ellos, y a cualquier tipo de orden (de compra, canje o reembolso). Además, podríamos negarnos a aceptar órdenes de compra, canje o reembolso de acciones.

Mientras dure una suspensión, cualquier orden de suscripción no procesada se cancelará, y cualquier orden de conversión o reembolso no procesada quedará suspendida, a menos que usted la retire.

Si se retrasa el procesamiento de su orden debido a una suspensión, se le notificará dicha suspensión en un plazo de 7

días a partir de su solicitud, y también su fin. Si una suspensión se prolonga durante un período inusualmente largo de tiempo, todos los inversores serán informados.

- **Limitar el número de acciones que se reembolsan en un periodo corto de tiempo**. En un Día de valoración cualquiera, ningún subfondo estará obligado a procesar las órdenes de reembolso que, en total, superen el 10 % de sus acciones emitidas o el 10 % de su patrimonio neto. Para cumplir con estos límites, el subfondo podrá reducir las órdenes de forma prorrateada. Si esto ocurre, las porciones no ejecutadas se diferirán al siguiente Día de valoración y tendrán prioridad sobre las nuevas órdenes.

En un día hábil cualquiera, cuando el volumen de reembolsos que haya que procesar sea mayor que la capacidad de reembolso de ese día, según las normas descritas en este punto, todas las órdenes programadas para su procesamiento se procesarán como reembolsos parciales, con el mismo porcentaje prorrateado para cada orden. Un subfondo solo limitará los reembolsos cuando sea necesario para evitar restricciones de liquidez que resulten perjudiciales para el resto de accionistas.

- **Ejecutar compras o reembolsos inusualmente grandes a precios distintos del valor liquidativo**. Cuando haya cualquier orden que consideremos lo suficientemente grande como para que las compras o liquidaciones de valores de la cartera necesarios para procesarla puedan afectar a los precios a los que se lleve a cabo la transacción, podremos utilizar precios de oferta y demanda reales (para compras o liquidaciones, respectivamente) para calcular el producto del reembolso correspondiente o la cantidad de acciones del subfondo compradas.
- **Utilizar el valor justo de mercado**. Siempre que un subfondo haya calculado su valor liquidativo y se produzca posteriormente un cambio en los precios de mercado de las inversiones del subfondo, el Consejo podrá dar instrucciones al subfondo para que cancele su valor liquidativo actual y emita un nuevo valor liquidativo que refleje los valores justos de mercado de sus activos. Si se hubiera procesado cualquier transacción con el valor liquidativo cancelado, el subfondo podría volver a procesarla según el nuevo valor liquidativo. El Consejo solo adoptará estas medidas cuando considere que están justificadas ante una volatilidad inusual del mercado u otras circunstancias. Cualquier ajuste del valor justo se aplicará de forma coherente a todas las clases de acciones de un subfondo.

Medidas de lucha contra la delincuencia y el terrorismo

A fin de cumplir con las leyes, reglamentos, circulares, etc. de Luxemburgo contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, nosotros o cualquier distribuidor podremos pedir ciertos tipos de documentación sobre las cuentas que nos permitan garantizar la identificación adecuada de los inversores y de los propietarios reales.

IDENTIFICACIÓN DEL CLIENTE

Antes de autorizarse la apertura de una cuenta, cada inversor debe proporcionar, como mínimo, la siguiente identificación:

- **Personas físicas** Cualquier documento de identidad o pasaporte debidamente certificado por una autoridad pública (un notario, funcionario de la policía o embajador) de su país de residencia.
- **Empresas y otras entidades que inviertan en su propio nombre** Una copia certificada de los documentos de constitución de la empresa u otros documentos oficiales, además de, en el caso de los propietarios u otros beneficiarios económicos de la entidad, los documentos de identidad descritos en el punto anterior para las personas físicas.
- **Intermediarios financieros** Una copia certificada de los documentos de constitución de la entidad u otros documentos oficiales, además de una certificación en la que conste que el propietario de la cuenta ha obtenido toda la documentación necesaria relativa a todos los inversores finales.

Además, se le pedirá que proporcione documentación actualizada regularmente. Nosotros o cualquier distribuidor podremos pedirle también documentación adicional (ya sea antes de la apertura de una cuenta o en cualquier momento una vez abierta esta). La demora o la falta de entrega de la documentación requerida podrá conllevar el retraso o la cancelación de cualquier orden, o la retención de cualquier producto.

Prácticas de negociación excesiva y market timing

Por lo general, los subfondos han sido diseñados como inversiones a largo plazo, y no como instrumentos para operaciones de negociación frecuente o market timing (operaciones a corto plazo con la intención de aprovechar las oportunidades de arbitraje que pueden surgir de la interacción entre las horas de apertura de los mercados y el momento de cálculo de los valores liquidativos).

Estos tipos de operaciones no son aceptables, ya que pueden perturbar la gestión de la cartera y ocasionar gastos al subfondo, en detrimento de otros accionistas. Por lo tanto, podremos adoptar diferentes medidas para proteger los intereses de los accionistas, como, por ejemplo, rechazar, suspender o cancelar cualquier orden si consideramos que persigue estrategias de negociación excesiva o market timing. También podremos reembolsar forzosamente su inversión, por su cuenta y riesgo, si creemos que ha incurrido en prácticas de negociación excesiva o market timing.

Para determinar hasta qué punto ciertas transacciones están motivadas por estrategias de negociación a corto plazo o market timing y podrían, por lo tanto, estar sujetas a la política de restricción de ciertas operaciones, la SICAV tiene en cuenta varios criterios, incluidos el supuesto de que el intermediario incluya ciertos volúmenes y frecuencias, las normas del mercado, los patrones históricos y los niveles de activos del intermediario.

Operaciones tardías (late trading)

Aplicamos medidas para garantizar que cualquier orden de compra, canje o reembolso de acciones que llegue después de la hora de cierre de un determinado valor liquidativo no se procesen con dicho valor liquidativo.

Confidencialidad de la información de carácter personal

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Protección de Datos, la SICAV, en su función de encargada del tratamiento de los datos, le informa por la presente (si se trata de una persona jurídica, informa a la persona de contacto del accionista o al beneficiario efectivo) de que algunos datos personales («Datos personales») suministrados a la SICAV o sus delegados se podrán recopilar, registrar, almacenar, adaptar, transferir o tratar de cualquier otro modo para los fines establecidos con posterioridad.

Los Datos personales incluyen (i) el nombre, la dirección (postal y de correo electrónico), datos bancarios, cantidad invertida y los activos en propiedad de un accionista; (ii) para accionistas corporativos: el nombre y la dirección (postal y de correo electrónico) de las personas de contacto de los accionistas, signatarios y beneficiarios efectivos; y (iii) cualquier otro dato personal cuyo tratamiento sea necesario para cumplir los requisitos normativos, incluida la legislación fiscal y leyes de otros países.

Los Datos personales que usted ha suministrado se tratan con el fin de formalizar y ejecutar transacciones con las Acciones de la SICAV y para salvaguardar los legítimos intereses de la SICAV. En concreto, los intereses legítimos incluyen (a) el cumplimiento de las obligaciones contables, normativas y legales de la SICAV; así como la provisión de pruebas de una transacción o de cualquier comunicación comercial; (b) el ejercicio de la actividad de la SICAV de acuerdo con los estándares razonables del mercado y (c) el tratamiento de los Datos personales con los siguientes fines: (i) mantener el registro de accionistas; (ii) procesar las transacciones con Acciones y el pago de dividendos; (iii) mantener controles en relación con operaciones bursátiles fuera del horario habitual y prácticas de determinación del momento propicio para operar en los mercados; (iv) cumplir las normas aplicables contra el blanqueo de capitales; (v) actividades de marketing y servicios relacionados con los clientes; (vi) gestión de comisiones; y (vii) identificación fiscal con arreglo a lo establecido en la Directiva sobre ahorro de la UE, el Common Reporting Standard («CRS») de la OCDE y la FATCA.

La SICAV podrá, sometida a las leyes y normas aplicables, delegar el tratamiento de los Datos personales en otros destinatarios de los datos, como por ejemplo, y entre otros, la Sociedad gestora, los Gestores de inversiones, los Gestores delegados de inversiones, el Administrador, el Agente de registro y transferencias, el Depositario y el Agente de pagos, el auditor, los asesores jurídicos de la SICAV y sus proveedores de servicios y delegados (los «Destinatarios»).

Los Destinatarios podrán, bajo su propia responsabilidad, revelar los Datos personales a sus agentes y delegados (incluidos los proveedores mencionados en el apartado «Información dirigida a los inversores de determinados países»), con el único fin de ayudar a los Destinatarios a proporcionar servicios a la SICAV y cumplir sus propias obligaciones legales. Los Destinatarios, sus agentes o delegados podrán procesar Datos personales como responsables del tratamiento de los datos (cuando el tratamiento sea solicitado por la SICAV), o como encargados del control de los datos (cuando realicen el tratamiento para sus propios fines o para cumplir sus propias obligaciones legales). Los Datos personales también se podrán transferir a terceros, como agencias gubernamentales o normativas, incluidas las autoridades fiscales, de acuerdo con lo establecido en las leyes y normas aplicables. En concreto, los Datos personales se pueden revelar a las autoridades fiscales de Luxemburgo, que a su vez, actuando como encargados del control de los datos, podrán revelarlos a autoridades fiscales de otros países.

Entre los responsables del tratamiento de los datos se puede incluir cualquier entidad que pertenezca al grupo de empresas de Crédit Agricole or Société Générale (también fuera de la UE) con el fin de llevar a cabo tareas de apoyo operativo en relación con las transacciones con Acciones, el cumplimiento de las obligaciones en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y contra la financiación de actividades terroristas, para evitar fraudes en las inversiones y para cumplir las obligaciones del CRS.

De acuerdo con las condiciones establecidas en la Ley de protección de datos, usted tiene derecho a:

- solicitar acceso a sus Datos Personales;
- solicitar la corrección de sus Datos personales cuando sean imprecisos o estén incompletos;
- oponerse al tratamiento de sus Datos personales;
- solicitar el borrado de sus Datos personales;
- solicitar la limitación del uso de sus Datos personales; y
- solicitar la portabilidad de sus Datos personales.

Puede ejercer los derechos anteriores solicitándolo por escrito a la SICAV a la siguiente dirección: 5, Allée Scheffer L-2520 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.

También tiene derecho a presentar una queja ante la Comisión Nacional para la Protección de Datos (la «CNPD») en la siguiente dirección: 1, Avenue du Rock'n'Roll, L-4361 Esch-sur-Alzette, Gran Ducado de Luxemburgo, o ante cualquier organismo de supervisión en materia de protección de datos.

Si así lo desea, podrá negarse a comunicar sus Datos personales a la SICAV. No obstante, en este caso, la SICAV podrá rechazar la solicitud de suscripción de Acciones y bloquear una cuenta, evitando así posibles transacciones. Los Datos personales no se conservarán durante periodos de tiempo superiores a lo necesario para el objeto de su tratamiento, y siempre dentro de cualquier periodo límite establecido por la ley aplicable.

Información dirigida a los inversores de determinados países

• Italia

En el marco del plan plurianual de inversión distribuido en Italia, si un plan de inversión se cancela antes de la fecha final establecida, usted podría acabar pagando más en comisiones de compra que si hubiera comprado las mismas acciones fuera del plan.

LA SICAV

Estructura operativa y de negocio

Nombre de la SICAV

Amundi Funds

Domicilio social

5, allée Scheffer
2520 Luxemburgo (Luxemburgo)

Otra información de contacto

amundi.com
Tel. +352 26 86 80 80

Estructura jurídica Sociedad de inversión de capital variable constituida como sociedad anónima y calificada en Luxemburgo como *société d'investissement à capital variable (SICAV)*.

Jurisdicción Luxemburgo

Fundación e historia Fundada en 1985 (bajo el nombre de Groupe Indosuez Funds FCP, un fondo de inversión colectiva); constituida el 15 de marzo de 1999 (como GIF SICAV II); tras varios cambios de nombre, adoptó el de Amundi Funds el 2 de marzo de 2010.

Duración Indefinida

Estatutos de constitución Última modificación el 14 de marzo de 2012, publicada en el Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, el 12 de abril de 2012.

Regulador

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
283, route d'Arlon
1150 Luxemburgo (Luxemburgo)

Número de registro B 68.806

Ejercicio financiero Del 1 de julio al 30 de junio

Capital La suma de los patrimonios netos de todos los subfondos.

Capital mínimo (con arreglo a la ley de Luxemburgo) 1 250 000 EUR, o el importe equivalente en cualquier otra divisa.

Valor nominal de las acciones Ninguno

Divisa de referencia y del capital en acciones EUR

Estructura y legislación aplicable

La SICAV funciona como un «fondo paraguas» bajo el que se crean y funcionan otros subfondos. Los activos y pasivos de cada subfondo están separados de los del resto de subfondos (lo que significa que las terceras partes acreedoras solo pueden recurrir a los activos del subfondo en cuestión). La SICAV es considerada un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) de acuerdo con lo indicado en la Parte 1 de la ley de 2010 y algunos de sus subfondos están considerados como FMM de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM. La SICAV está registrada en la lista oficial de organismos de inversión colectiva mantenida por la CSSF.

Cualquier controversia jurídica que implique a la SICAV, al depositario o a cualquier accionista, se someterá a la jurisdicción del tribunal competente de Luxemburgo, aunque la SICAV o el depositario podrán someterse a un tribunal competente de otra jurisdicción cuando la normativa de dicha jurisdicción lo exija. La capacidad de un accionista de presentar una demanda contra la SICAV prescribe cinco años después del hecho que motivaría la demanda (30 años en el caso de demandas relativas al derecho al producto de una liquidación).

Consejo de Administración de la SICAV

D. Christophe Lemarié, presidente

Responsable adjunto de comercialización minorista
Amundi Ireland Ltd
1, George's Quay Plaza, Dublín 2, Irlanda

Dña. Elodie Laugel,

Directora global de Marketing Institucional
Amundi Asset Management
90, boulevard Pasteur
75015, París (Francia)

D. Didier Clermont

Director de Asuntos Corporativos
Amundi Asset Management
90, boulevard Pasteur
75015, París (Francia)

D. Christian Pellis

Director global de Distribución
Amundi Asset Management
90, boulevard Pasteur
75015, París (Francia)

El Consejo es responsable de la gestión y administración generales de la SICAV y goza de amplios poderes para actuar en su nombre, incluidos:

- el nombramiento y supervisión de la sociedad gestora;
- el establecimiento de la política de inversión y la aprobación del nombramiento de cualquier gestor de inversiones o gestor delegado;
- la toma de todas las decisiones relativas al lanzamiento, modificación, fusión o cierre de los subfondos y de las clases de acciones, incluidos asuntos como el cronograma, los precios, las comisiones, la política de dividendos, el pago y el importe de los dividendos, la liquidación de la SICAV, y otras cuestiones;
- la decisión de sacar o no a cualquier bolsa de valores las acciones de un subfondo;
- la decisión de publicar o no (y dónde) los valores liquidativos del subfondo y los anuncios de dividendos;
- la decisión sobre cuándo y cómo ejercerá la SICAV cualquiera de los derechos reservados en virtud de este folleto, o de la ley, y de dar cualquier notificación al respecto a los accionistas;
- garantizar que la sociedad gestora y el depositario estén adecuadamente capitalizados y que su nombramiento sea coherente con la ley de 2010 y con cualquier contrato vigente de la SICAV;
- determinar la disponibilidad de cualquier clase de acción para cualquier inversor o distribuidor, o en cualquier jurisdicción;
- aprobar todos los planes plurianuales de inversión; hacer cualquier cambio que desee en las condiciones, comisiones, estructura general y alcance de las opciones de los accionistas;

El Consejo es responsable de la información contenida en este folleto y se ha comportado con la diligencia razonable para garantizar que esta sea sustancialmente precisa y completa.

Los administradores se mantendrán en ejercicio hasta que finalice su mandato, hasta que este sea revocado o hasta que dimitan, de acuerdo con los estatutos de constitución. Cualquier administrador adicional será nombrado de acuerdo con los estatutos de constitución y la ley de Luxemburgo. Los administradores podrán recibir una compensación por su cargo en el Consejo. Dicha compensación se hará pública según lo exija la ley o la normativa vigente.

Directores ejecutivos

D. Julien Faucher

Director ejecutivo
Amundi Luxembourg S.A.

D. Charles Giraldez

Subdirector general
Amundi Luxembourg S.A.

Proveedores de servicios contratados por la SICAV

Depositario

CACEIS Bank, Oficina de Luxemburgo

5, allée Scheffer
2520 Luxemburgo (Luxemburgo)
caceis.com

El depositario custodia todos los activos de la SICAV, incluido su dinero en efectivo y valores, bien directamente, bien a través de otras instituciones financieras como bancos corresponsales, subsidiarias o afiliadas del depositario, como se describe en el acuerdo del depositario.

El depositario tiene el mandato de salvaguardar los activos de la SICAV y, según sea el caso, conservar la información relativa a ellos en nombre y en interés exclusivo de los accionistas. Todos los activos que pueden custodiarse están registrados en los libros del depositario en cuentas independientes, abiertas a nombre de la SICAV para cada subfondo. El depositario debe comprobar la titularidad de dichos activos por la SICAV en relación con cada subfondo, y debe garantizar que todos los flujos de efectivo de la SICAV estén convenientemente controlados.

Además, el depositario es responsable de garantizar que:

- la venta, emisión, recompra, cancelación y valoración de las acciones se haga de acuerdo con la ley y con los estatutos de constitución;
- todos los ingresos producidos por la SICAV se asignen convenientemente (según se especifica en los estatutos);
- todas las sumas adeudadas a la SICAV lleguen dentro del plazo de mercado habitual;
- la SICAV cumpla con las instrucciones del Consejo (a menos que contravengan la ley o los estatutos de constitución);
- el valor liquidativo de las acciones se calcule de acuerdo con la ley y los estatutos de constitución;

El depositario debe aplicar una prudencia razonable en el ejercicio de sus funciones, y es responsable de las pérdidas o del robo de cualquier instrumento que tenga bajo custodia. En tal caso, el depositario deberá restituir un instrumento financiero de idéntico tipo, o el importe correspondiente, a la SICAV sin demora injustificada, a menos que demuestre que la pérdida es el resultado de un hecho externo ajeno a su control razonable. De conformidad con la ley de Luxemburgo, el depositario es responsable frente a la SICAV y sus accionistas de cualquier pérdida sufrida por el depositario o que sea consecuencia de no haber cumplido, o haber cumplido de forma indebida, con sus obligaciones. El depositario podrá confiar activos a terceras partes como bancos, instituciones financieras o cámaras de compensación, aunque esto no afectará a su responsabilidad. La lista de dichos delegados o el posible conflicto de intereses que pueda surgir de dicha delegación pueden consultarse en el sitio web del depositario, caceis.com, en el apartado «Veille réglementaire» (en francés). Dicha lista podrá actualizarse periódicamente. Se puede solicitar gratuitamente al depositario una lista completa de todos los corresponsales o terceros depositarios. También se encuentra a disposición de los inversores en el sitio web del depositario mencionado anteriormente, y previa solicitud, información actualizada sobre la identidad del depositario, la descripción de sus responsabilidades y de los conflictos de intereses que podrían surgir, las funciones de custodia delegadas por el depositario y cualesquiera conflictos de interés que podrían surgir de dicha delegación. Existen numerosas situaciones en las que podría aparecer un conflicto de intereses; en particular, cuando el depositario delega sus funciones de custodia o cuando el depositario lleva a cabo además otras tareas en nombre del OICVM como, por ejemplo, servicios de agencia administrativa y de registro. El depositario ha identificado estas situaciones y los conflictos de intereses vinculados a ellas. Con el fin de proteger los intereses del OICVM y de sus accionistas, así como para cumplir con los reglamentos aplicables, el depositario ha establecido una política y unos procedimientos diseñados para evitar situaciones de conflicto de intereses y supervisarlos cuando surjan, con los siguientes objetivos:

- identificar y analizar las posibles situaciones de conflicto de intereses;
- registrar, gestionar y supervisar las situaciones de conflicto de intereses de uno de los siguientes modos:
 - a) basándose en las medidas permanentes establecidas para gestionar los conflictos de intereses como, por ejemplo, mantener entidades jurídicas independientes, separar las responsabilidades, separar los canales de notificación y disponer de listas de miembros de la empresa; o
 - b) gestionar cada caso por separado para (i) tomar las medidas de prevención adecuadas, como elaborar una nueva lista vigilada, aplicar una nueva muralla china, asegurarse de que las operaciones se realicen a distancia o informar a los accionistas del OICVM afectados, o (ii) negarse a realizar la actividad que dé lugar al conflicto de intereses.

El depositario ha establecido una separación funcional, jerárquica y/o contractual entre la realización de sus funciones como depositario de OICVM y la realización de otras tareas en nombre del OICVM, en particular, los servicios de agencia administrativa y de registro.

Cuando la ley de un tercer país exija que ciertos instrumentos financieros se mantengan bajo la custodia de una entidad local o no haya entidades locales que satisfagan el requisito de delegación, el depositario podrá delegar en una entidad local, siempre y cuando los inversores hayan sido debidamente informados, y la SICAV, o alguien en su nombre, haya dado instrucciones para delegar en dicha entidad local.

CACEIS y Amundi son miembros del Grupo Crédit Agricole.

Auditor de cuentas

PricewaterhouseCoopers, Société Cooperative

2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443
1014 Luxemburgo (Luxemburgo)

El auditor (reviseur d'entreprise) designado en la junta general anual de accionistas lleva a cabo una auditoría independiente de los estados financieros de la SICAV y de todos los subfondos una vez al año. Además, el auditor comprueba todos los cálculos de la comisión de rentabilidad.

Agentes locales

La SICAV podrá contratar a agentes locales en ciertos países o mercados, cuyas obligaciones incluirán facilitar el acceso a los documentos requeridos (como el folleto, los documentos de datos fundamentales para el inversor o documentos KIID y los informes de los accionistas), en el idioma local si fuera necesario. En algunos países, el uso de un agente es obligatorio, y puede que este no se limite a facilitar las transacciones, sino que custodie las acciones en su propio nombre por cuenta de los inversores. Si desea obtener más información sobre los agentes locales en distintos países, visite amundi.com o amundi-funds.com.

Reuniones de accionistas y votaciones

La junta general anual se celebra normalmente en Luxemburgo, a las 11:00 horas (hora central europea) del último viernes de octubre de cada año o, si dicho día no es un día hábil (según la definición dada en este folleto), el siguiente día hábil. En circunstancias excepcionales, el Consejo podrá celebrar la junta general anual fuera de Luxemburgo. El resto de reuniones de accionistas puede celebrarse en otros lugares y momentos: si se convoca alguna, se le enviará un aviso y se dará acceso público a ella de acuerdo con la ley o los reglamentos.

Las resoluciones relativas a los intereses de todos los accionistas normalmente se tomarán en una junta general. Las decisiones referentes a los derechos de los accionistas de un subfondo, clase o categoría de acciones específicos podrán discutirse en una reunión limitada a dichos accionistas.

La convocatoria de la reunión indicará además cualquier quórum necesario. Cuando no se requiera ningún quórum, las decisiones se tomarán por mayoría (o bien por mayoría de dos tercios, o bien por mayoría simple, según establezca la ley) de las acciones que tengan un derecho real de voto en el asunto, ya sea en persona o por poderes.

Cada acción da derecho a un voto en todos los asuntos tratados ante una junta general de accionistas. Las acciones fraccionarias no tienen derechos de voto. Los mandatarios establecen la política de voto de todas las acciones de cuyo registro sean propietarios. Las mismas normas se aplicarán en cualquier reunión de subfondos, clases o categorías de acciones.

Si desea obtener información sobre la admisión y las votaciones en cualquier reunión, consulte la convocatoria de la reunión en cuestión.

Gastos

La SICAV paga los siguientes gastos con cargo a los activos de los accionistas:

Los gastos incluidos en las comisiones recogidas en las «Descripciones de los subfondos»

De la comisión de gestión

- las comisiones de la sociedad gestora y del resto de proveedores de servicios, incluidos los distribuidores

De la comisión administrativa

- las comisiones de empresas profesionales, como los auditores y asesores jurídicos
- los gastos del Gobierno, normativos, de registro, de representantes locales y de comercialización exterior
- los costes de comunicación de información entre los accionistas, como, por ejemplo, los costes de diseño, traducción, impresión y distribución de los informes de los accionistas, los folletos y los documentos de datos fundamentales para el inversor (documentos KIID)
- los gastos extraordinarios, como los honorarios jurídicos o de otros profesionales necesarios para defender los intereses de los accionistas
- el resto de costes asociados al funcionamiento y distribución, incluidos los gastos soportados por la sociedad gestora, el depositario y el resto de proveedores de servicios en el cumplimiento de sus responsabilidades con la SICAV

Los gastos no incluidos en las comisiones recogidas en las «Descripciones de los subfondos»

- impuestos sobre activos y rentas
- comisiones de corretaje y comisiones bancarias ordinarias soportadas en operaciones
- operaciones y negociación de valores
- cualquier honorario que el Consejo determine que debe pagar la SICAV a miembros independientes del Consejo por sus servicios (actualmente, no se pagan tales honorarios)
- cualquier comisión y gasto soportados por los agentes de los gestores de inversiones y gestores delegados de inversiones en relación con la centralización de órdenes y el apoyo a la ejecución óptima; algunos de estos agentes pueden ser afiliados de Amundi

Todos los gastos pagados con cargo a los activos de los accionistas se reflejan en el cálculo de los valores liquidativos, y los importes reales pagados quedan registrados en los informes anuales de la SICAV.

Los gastos fijos se imputarán en primer lugar a los ingresos actuales, después a las plusvalías realizadas, y por último al capital.

Cada subfondo o clase de acción pagará todos los costes en los que incurra directamente y pagará además su parte proporcional (basada en el valor activo neto) de los costes no imputables a un subfondo o clase concreto. En el caso de cada clase de acción cuya divisa sea distinta de la divisa de referencia del subfondo, todos los costes asociados al mantenimiento de la divisa de la clase de acción independiente (como los costes de cobertura del riesgo cambiario y los costes de cambio de divisas) se imputarán a esa clase de acción.

Ejecución óptima

Cada gestor de inversiones y cada gestor delegado de inversiones han adoptado una política de ejecución óptima para aplicar todas las medidas razonables con el fin de garantizar el mejor resultado posible a la SICAV, a la hora de ejecutar las órdenes. Al determinar qué constituye una ejecución óptima, el gestor de inversiones o el gestor delegado de inversiones tienen en cuenta diferentes factores, como el precio, la liquidez, la rapidez y el coste, entre otros, dependiendo de su importancia relativa en función de los distintos tipos de órdenes o instrumentos financieros. Las transacciones se ejecutan principalmente a través de corredores seleccionados y controlados según los criterios de la política de ejecución óptima. También se consideran las contrapartes afiliadas de Amundi. Para cumplir su objetivo de ejecución óptima, el gestor de inversiones o el gestor delegado de inversiones pueden optar por recurrir a agentes (afiliados o no de Amundi) para sus actividades de transmisión y ejecución de órdenes.

El gestor de inversiones y el gestor delegado de inversiones pueden utilizar acuerdos de comisiones en especie que les permitan obtener bienes, servicios u otras prestaciones (como estudios) útiles para la gestión de la SICAV, en beneficio de los accionistas. Todas las transacciones llevadas a cabo en el marco de una comisión en especie en relación con la SICAV estarán sujetas a la norma fundamental de ejecución óptima, y se recogerán también en los informes de los accionistas.

Avisos y publicaciones

PUBLICACIÓN DE AVISOS

Los avisos relativos a cualquier cambio importante en la SICAV o en sus subfondos se le enviarán a la dirección del registro. Llegado el caso, también se revisará y se facilitará el folleto. La información sobre los cambios relativos a empresas del grupo Amundi solo podrán consultarse en

<https://www.amundi.lu/retail/layout/set/body/Common-Content/Shareholder-information>.

Los valores liquidativos y los anuncios de dividendos correspondientes a todas las clases de acciones de todos los subfondos existentes pueden consultarse en el domicilio social, y a través de los medios financieros y de comunicación que establezca el Consejo. Además, los valores liquidativos pueden consultarse en **fundsquare.com**.

Puede encontrarse información sobre el rendimiento pasado en el documento KIID de cada subfondo, por clases de acciones, y en los informes de los accionistas. Los informes anuales auditados se publican a lo largo de los cuatro meses posteriores al fin del ejercicio financiero. Los informes semestrales no auditados se publican a lo largo de los dos meses posteriores al fin del periodo cubierto. Las cuentas de la SICAV se formulan en euros y las cuentas de los subfondos en la divisa de referencia de cada uno de ellos.

COPIAS DE DOCUMENTOS

Puede consultar diversos documentos sobre la SICAV en línea, en **amundi.com**, a través de un agente local (si existe alguno en su país), o en el domicilio social, incluidos:

- los documentos KIID
- los informes de los accionistas (el último informe anual y el informe semestral)
- los avisos hechos a los accionistas
- el folleto
- las políticas de la SICAV sobre la ejecución óptima, la gestión de reclamaciones, la gestión de conflictos de intereses y los derechos de voto asociados a los valores de la cartera
- la política de remuneración de la sociedad gestora
- el folleto de cada fondo principal, los estatutos de constitución o reglamentos de gestión, los informes financieros anuales y semestrales, los documentos de datos fundamentales para el inversor y el acuerdo suscrito entre la SICAV y el fondo principal.

En relación con los Subfondos MMF, puede acceder a los siguientes documentos (actualizados semanalmente):

- * el desglose de vencimientos de la cartera de cada Subfondo MMF;
- el perfil de crédito de cada Subfondo MMF;
- los detalles de los diez (10) valores con mayor representación en cada Subfondo MMF, incluido el nombre, país, vencimiento y tipo de activo, y la contraparte en el caso de pactos de recompra y recompra inversa;
- el valor total de los activos de cada Subfondo MMF; y
- el rendimiento neto de cada Subfondo MMF.

Además, en el domicilio social podrá consultar o conseguir copias de todos los documentos anteriores, así como de otros documentos relevantes, como los estatutos de constitución, y ciertos acuerdos clave entre la SICAV y la sociedad gestora, los gestores de inversiones y los proveedores de servicios.

Liquidación o fusión

LIQUIDACIÓN

El Consejo podrá decidir la liquidación de cualquier subfondo o clase de acción si se da cualquiera de estos hechos:

- el valor de todos los activos del subfondo o de la clase de acción cae por debajo de lo que el Consejo considera el nivel mínimo para un funcionamiento eficiente;
- la liquidación está justificada por un cambio significativo en la situación económica o política que afecta a las inversiones del subfondo o la clase de acción;
- la liquidación es parte de un proyecto de racionalización (como un ajuste general de la oferta de subfondos).

Si no se da ninguna de estas condiciones, cualquier liquidación de un subfondo o clase de acción requerirá la aprobación de los accionistas del subfondo o la clase de acción. La aprobación se dará por mayoría simple de las acciones presentes o representadas en una junta válidamente celebrada (sin necesidad de quórum).

Generalmente, los accionistas del subfondo o clase de acción en cuestión podrán seguir reembolsando o canjeando sus acciones, sin comisiones de reembolso o canje hasta la fecha de liquidación. Los precios a los que se ejecutarán estas órdenes de reembolso o canje reflejarán cualquier coste relativo a la liquidación. El Consejo podrá suspender o denegar los reembolsos y canjes si considera que lo hace en interés de los accionistas.

Solo la liquidación del último subfondo que quede tendrá como resultado la liquidación de la SICAV. En tal caso, una vez decidida la liquidación, la SICAV y todos los subfondos deberán dejar de emitir nuevas acciones excepto con fines de liquidación.

La propia SICAV podrá disolverse en cualquier momento por decisión de los accionistas (pueden consultarse los requisitos de quórum y votación en los estatutos de constitución). Además, si se constata que el capital de la SICAV ha caído por debajo de los dos tercios del capital mínimo exigido, deberá darse a los accionistas la posibilidad de votar la disolución en una junta general celebrada en un plazo de 40 días después de dicha constatación.

La disolución se producirá si es aprobada por la mayoría de las acciones presentes y representadas en la junta, o por el 25 % de las acciones presentes y representadas en caso de que el capital de la SICAV esté por debajo del 25 % del mínimo (no se requerirá ningún quórum).

Si tuviera que liquidarse la SICAV, uno o más administradores nombrados por la junta de accionistas liquidarán los activos de la SICAV en beneficio de los accionistas, y repartirán el producto neto (previa deducción de todos los costes relativos a la liquidación) entre los accionistas, en proporción a sus participaciones.

Los importes de cualquier liquidación que no sean reclamados inmediatamente por los accionistas se consignarán en depósito en la Caisse de Consignation. Los importes que sigan sin reclamarse después de 30 años se perderán, de acuerdo con la legislación de Luxemburgo.

FUSIONES

Dentro de los límites de la ley de 2010, cualquier subfondo podrá fusionarse con otro subfondo, sin importar su domicilio (ya se trate de un subfondo de dentro de la SICAV o de un OICVM distinto). El Consejo está autorizado a aprobar dichas fusiones. Si la fusión tiene como objeto un OICVM distinto, el Consejo podrá además elegir la fecha efectiva de la fusión.

La SICAV podrá fusionarse también con otros OICVM permitidos por la ley de 2010. El Consejo está autorizado a aprobar fusiones de otros OICVM con la SICAV y a fijar las fechas efectivas de dichas fusiones. Sin embargo, una fusión de la SICAV con otro OICVM debe ser aprobada por una mayoría de las acciones presentes o representadas en una junta de accionistas.

Los accionistas cuyas inversiones sean objeto de cualquier fusión recibirán, con al menos un mes de antelación, un aviso de dicha fusión. Durante este plazo, podrán reembolsar o canjear sus acciones sin ninguna comisión de reembolso o canje.

LA SOCIEDAD GESTORA

Estructura operativa y de negocio

Nombre de la sociedad gestora

Amundi Luxembourg S.A.

Domicilio social y centro de operaciones

5, allée Scheffer

2520 Luxemburgo (Luxemburgo)

Tel. +352 26 86 80 80

Forma jurídica de la sociedad *Société Anonyme*

Fecha de constitución 20 de diciembre de 1996

Estatutos de constitución Fecha de entrada en vigor: 20 de diciembre de 1996. Publicación en el Mémorial el 28 de enero de 1997. Última modificación el 1 de enero de 2018, publicada en el RESA el 8 de enero de 2018.

Regulador

Commission de Surveillance du Secteur Financier

283, route d'Arlon

1150 Luxemburgo (Luxemburgo)

Número de registro B 57.255

Capital 17 785 525 EUR

Otros fondos de inversión gestionados Amundi SIF, Capital Investment, Amundi Funds II, Amundi S.F., MyNEXT, Amundi Total Return, Pioneer Investments Chance, Pioneer Investment Ertrag, Pioneer Investments Wachstum.

RESPONSABILIDADES

La sociedad gestora es responsable de la gestión de inversiones, de los servicios administrativos, de marketing y de distribución. La sociedad gestora actúa además como agente domiciliario y, como tal, es responsable del trabajo administrativo requerido por la ley y por los estatutos de constitución, así como del mantenimiento de los libros y registros de los subfondos y de la SICAV. La sociedad gestora está sujeta al capítulo 15 de la ley de 2010.

La sociedad gestora tiene la opción de delegar en terceras partes todas o algunas de sus responsabilidades. Por ejemplo, siempre que mantenga el control y la supervisión, la sociedad gestora podrá nombrar a uno o más gestores de inversiones para que se encarguen de la gestión diaria de los activos de los subfondos, o a uno o más asesores que proporcionen información, recomendaciones y estudios sobre posibles inversiones y sobre las inversiones actuales. La sociedad gestora podrá además nombrar a varios proveedores de servicios, incluidos los enumerados a continuación, y podrá nombrar a distribuidores que comercialicen y distribuyan las acciones de los subfondos en cualquier jurisdicción en la que esté permitida la venta de las acciones.

COMISIONES

La sociedad gestora tendrá derecho a percibir una comisión de gestión según se indica con respecto a cada subfondo en «Descripciones de los subfondos». Dicha comisión se calculará con respecto al patrimonio neto diario de cada subfondo y se pagará trimestralmente a plazo vencido. La sociedad gestora se hará cargo del pago de todos los honorarios de los gestores de inversiones, proveedores de servicios y distribuidores, con cargo a la comisión de gestión. La sociedad gestora podrá optar por renunciar íntegra o parcialmente a su comisión con el fin de reducir el impacto sobre el rendimiento. Dicha renuncia se aplicará a cualquier subfondo o clase de acción, durante cualquier periodo de tiempo y con el alcance que la sociedad gestora estime oportunos.

ACUERDOS CON GESTORES Y OTROS PROVEEDORES DE SERVICIOS

Los gestores de inversiones, los gestores delegados de inversiones y el resto de los proveedores de servicios mantienen acuerdos con la sociedad gestora para ofrecer sus servicios durante un periodo indefinido. Los gestores de inversiones que incumplan materialmente su contrato podrán ser revocados inmediatamente. Por otro lado, los gestores de inversiones y otros proveedores de servicios podrán renunciar o ser sustituidos previo aviso con 90 días de antelación.

POLÍTICA DE REMUNERACIONES

La sociedad gestora ha diseñado y aplica una política de remuneraciones que es coherente con (y promueve) una gestión sana y eficaz del riesgo, a través de un modelo de negocio que, inherentemente, no fomenta la asunción de riesgos excesivos, ya que el hacerlo es incoherente con el perfil de riesgo de los subfondos. La sociedad gestora ha identificado a los miembros de su personal cuya actividad profesional tiene un impacto material en los perfiles de riesgo de los subfondos, y garantizará que dichos empleados cumplan con la política de remuneraciones. La política de remuneraciones incluye la gobernanza, un sistema de pagos que establece un equilibrio entre los componentes fijo y variable, y normas de adecuación del rendimiento a largo plazo. Dichas normas de adecuación han sido diseñadas de forma coherente con los intereses de la sociedad gestora, de la SICAV y de los accionistas, teniendo en cuenta aspectos como la estrategia empresarial, los objetivos, los valores e intereses, e incluyen medidas para evitar los conflictos de intereses. La sociedad gestora garantiza que el cálculo de cualquier remuneración basada en el rendimiento tendrá en cuenta las cifras de rendimiento plurianual correspondientes de la SICAV, y que el pago real de dicha remuneración se distribuirá a lo largo del mismo periodo. Los detalles de la política de remuneraciones actual de la sociedad gestora (como la forma de calcular la remuneración y las prestaciones, y la identidad de las personas responsables de conceder la remuneración y las prestaciones) pueden consultarse en la página «Información reglamentaria» de la web amundi.com. Si lo desea, también puede solicitar una copia impresa gratuita a través del domicilio social de la sociedad gestora.

Consejo de administración

Administradores de la sociedad gestora empleados por Amundi

D. Julien Faucher

Director general y director ejecutivo

Amundi Luxembourg S.A.

D. Christian Pellis

Director global de Distribución

Amundi Asset Management

D. David Joseph Harte

Director general

Amundi Ireland Limited

D. Enrico Turchi

Subdirector general y subdirector ejecutivo

Amundi Luxembourg S.A.

Administrador de la sociedad gestora no empleada por Amundi

D. Claude Kremer

Socio de Arendt & Medernach

D. François Veverka

Director independiente

Directores ejecutivos

D. Julien Faucher

Director general y director ejecutivo
Amundi Luxembourg S.A.

D. Enrico Turchi

Subdirector general y subdirector ejecutivo
Amundi Luxembourg S.A.

D. Pierre Bosio

Director general
Amundi Luxembourg S.A.

D. Charles Giraldez

Director general adjunto
Amundi Luxembourg S.A.

D. François de la Villeon

Director de la Cartera Inmobiliaria
Amundi Luxembourg S.A.

Gestores de inversiones y gestores delegados de inversiones

GESTORES DE INVERSIONES

Amundi Asset Management

Oficina central
90, boulevard Pasteur
75015, París (Francia)

Oficina de Londres
41 Lothbury
Londres EC2R 7HF (Reino Unido)

Amundi Hong Kong Ltd

901-908, One Pacific Place
No. 88 Queensway
Hong Kong (República Popular China)

Amundi Ireland Limited

1, George's Quay Plaza
George's Quay
Dublín 2, Irlanda

Amundi Deutschland GmbH

Arnulfstraße 124 - 126
D-80636 Múnich, Alemania

Amundi SGR S.p.A.

Piazza Cavour 2 –
20121 Milán, Italia

Amundi Japan

1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku
Tokio 100-0011 (Japón)

Amundi Singapore Ltd

168 Robinson Road #24-01, Capital Tower,
Singapur 068912 (Singapur)

Amundi Pioneer Asset Management Inc

60, State Street
Boston, MA 02109-1820, Estados Unidos de América

EE. UU. BFT Gestion S.A.

90, boulevard Pasteur
75015, París (Francia)

CPR Asset Management

90, boulevard Pasteur
75015, París (Francia)

Income Partners Asset Management (HK)Ltd

Two International Finance Centre, Suite 3313,
8 Finance Street Central
Hong-Kong SAR

Polen Capital Management LLC

1825 NW Corporate Blvd.
Suite 300
Boca Raton, Florida – 33431, Estados Unidos de América

Resona Bank Ltd

Fukagawa Gatharia W2 Bldg
5-65, Kiba 1-Chome, Koto-Ku
Tokio 135-8581 (Japón)

TCW Investment Management Company

865 South Figueroa Street, Suite 1800
Los Ángeles, California 90017 (Estados Unidos de América)

Wells Capital Management

525 Market Street, 10th Floor
San Francisco, California 94105, Estados Unidos de América

El gestor de inversiones es responsable de la gestión diaria de las inversiones de los subfondos.

A solicitud del Consejo, el gestor de inversiones puede brindar asesoría y asistencia al Consejo para establecer la política de inversión y determinar asuntos relacionados con la SICAV o con cualquier subfondo.

El gestor de inversiones tiene la opción de delegar a gestores delegados de inversiones, por su propia cuenta y riesgo, y previa aprobación del Consejo, la sociedad gestora y la CSSF, todas sus obligaciones de gestión y asesoría de inversiones o parte de ellas.

Por ejemplo, siempre que mantenga el control y la supervisión, la sociedad gestora podrá nombrar a uno o más gestores delegados de inversiones para que se encarguen de la gestión diaria de los activos de los subfondos, o a uno o más asesores que proporcionen información, recomendaciones y estudios sobre posibles inversiones y sobre las inversiones actuales.

GESTORES DELEGADOS DE INVERSIÓN

Amundi Japan (la dirección figura más arriba)

CPR Asset Management (la dirección figura más arriba)

NH-Amundi Asset Management Co., Ltd.

10F Nonghyup Culture & Welfare Foundation
Bldg 34-7 Yeoido-dong
Yeongdeungpo-gu, Seúl (Corea)

ASESORES DE INVERSIONES

Amundi Ireland Limited (la dirección figura más arriba)

Amundi SGR S.p.A. (la dirección figura más arriba)

SBI Funds Management Pvt Ltd.

9th Floor, Crescenzo, C-38 & 39,
G Block Bandra-Kurla Complex
Bandra (East), Bombay 400051 (India)

Los asesores de inversiones brindan recomendaciones de inversión a los gestores de inversiones o a los gestores delegados de inversiones.

Proveedores de servicios contratados por la sociedad gestora

AGENTE ADMINISTRATIVO

Société Générale Bank & Trust S.A.

28-32, place de la Gare
1616 Luxemburgo (Luxemburgo)

El agente administrativo es responsable de ciertas funciones administrativas que se delegan en él, incluidos el cálculo de los valores liquidativos y el apoyo a la preparación y presentación de informes financieros.

AGENTE DE REGISTRO, AGENTE DE TRANSFERENCIAS Y AGENTE DE PAGOS

CACEIS Bank, Oficina de Luxemburgo.

5, allée Scheffer
2520 Luxemburgo (Luxemburgo)

El agente de registro y transferencias es responsable del mantenimiento del registro de accionistas de la SICAV y del procesamiento de las órdenes de emisión, compra, venta, reembolso, canje o transferencia de acciones.

GARANTE

Amundi S.A.

91-93, boulevard Pasteur
75015, París (Francia)

El garante activa la protección de aquellos subfondos que disponen de tal característica.

Términos con un significado específico

Los términos incluidos en este recuadro tienen los siguientes significados en este folleto: Las palabras y expresiones definidas en la ley de 2010 o, si fuera el caso, en el Reglamento de FMM, pero no en el presente documento tienen el mismo significado que se les da en la ley de 2010 o, en su caso, en el Reglamento de FMM.

Ley de 2010 La ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 relativa a los Organismos de Inversión Colectiva, y sus posibles enmiendas.

Estatutos de constitución Los estatutos de constitución de la SICAV, y sus posibles enmiendas.

ABCP, valores comerciales garantizados por activos.

Divisa de referencia La divisa en la que un subfondo mantiene la contabilidad de su cartera y calcula su valor liquidativo principal.

Consejo El Consejo de Administración de la SICAV.

Día hábil Cualquier día laborable completo en el que están abiertos los bancos de Luxemburgo o de cualquier otro país que se pueda especificar en relación con un Subfondo concreto.

Mercado emergente Todos los países excepto Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Dinamarca, España, los Estados Unidos de América, Finlandia, Francia, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Islandia, Italia, Japón, Luxemburgo, Mónaco, Noruega, Nueva Zelanda, los Países Bajos, Portugal, el Reino Unido, San Marino, Singapur, Suecia, Suiza y la Ciudad del Vaticano.

Instrumento ligado a la renta variable Un valor o instrumento que replica o se basa en un valor de renta variable, incluidos un warrant sobre acciones, un derecho de suscripción, un derecho de adquisición o compra, un instrumento derivado integrado basado en valores o índices de renta variable y cuyo efecto económico es la exposición exclusiva a valores de renta variable, un recibo de depósito (global o de Estados Unidos, por ejemplo) o una P-Note (nota de participación). Los subfondos que pretenden utilizar P-Notes lo indicarán expresamente en su política de inversión.

Europa Dinamarca, Francia, los Países Bajos, el Reino Unido y sus respectivos territorios; Albania, Alemania, Andorra, Austria, Bielorrusia, Bélgica, Bosnia y Herzegovina, Bulgaria, Croacia, Chipre, República Checa, Eslovaquia, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Grecia, Hungría, Irlanda, Islandia, Italia, Letonia, Liechtenstein, Lituania, Luxemburgo, Macedonia, Malta, Moldavia, Mónaco, Montenegro, Noruega, Polonia, Portugal, Rumanía, Rusia, San Marino, Serbia, Suecia, Suiza, Turquía, Ucrania y la Ciudad del Vaticano; la Unión Europea y la Federación Rusa (CEI).

Inversores institucionales Inversores calificados como inversores institucionales en el artículo 175 de la ley de 2010, o en el marco de las directrices o recomendaciones de la CSSF.

Procedimiento interno de evaluación de la calidad crediticia. El prudente procedimiento interno de evaluación de la calidad crediticia establecido, implementado y aplicado de forma continua por la sociedad gestora, con el fin de determinar la calidad crediticia de los instrumentos del mercado monetario, las titulaciones y los valores comerciales garantizados, teniendo en cuenta al emisor del instrumento y las características del propio instrumento.

Alta calidad crediticia Calificación mínima de BBB- de S&P, Baa3 de Moody's o BBB- de Fitch.

Documento KIID Documento de datos fundamentales para el inversor.

Latinoamérica Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Cuba, El Salvador, Ecuador, Guatemala, Haití, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela.

Valoración del valor de mercado: valoración basada en el último precio disponible en el mercado principal en el que se negocian estos valores, suministrado por un servicio de establecimiento de precios aprobado por el Consejo.

Valoración de modelo de mercado: valoración referenciada a un índice, extrapolada o calculada de cualquier otro modo a partir de uno o más elementos de información del mercado,

Estado miembro Un Estado miembro de la UE o del Espacio Económico Europeo.

MENA (Oriente Próximo y Norte de África) Arabia Saudí, Bahréin, Egipto, los Emiratos Árabes Unidos, Jordania, Kuwait, Líbano, Marruecos, Omán, Qatar y Túnez.

FMM. Un OICVM/OIC admitido y autorizado como fondo del mercado monetario de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM (como se define posteriormente).

Reglamento de FMM. El Reglamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo del 14 de junio de 2017 sobre los fondos de mercado monetario y el Reglamento delegado de la Comisión (UE) 2018/990 del 10 de abril de 2018 en el que se modifica y complementa el Reglamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo en relación con las titulaciones sencillas, transparentes y estandarizadas (STS, por sus siglas en inglés), y los valores comerciales garantizados por activos (ABCP), los requisitos para los activos recibidos como parte de pactos de recompra inversa y las metodologías para la evaluación de la calidad crediticia.

Subfondo FMM. Un subfondo integrado en la SICAV admitida y autorizada como un fondo del mercado monetario de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM.

Valor liquidativo Valor activo neto; el valor de una acción.

Folleto Este documento y sus posibles modificaciones posteriores.

SICAV Amundi Funds, una SICAV con domicilio en Luxemburgo.

Informes de los accionistas Los informes anual y semestral de la SICAV.

Estadounidense Cualquiera de los siguientes:

– un residente en EE. UU., un fideicomiso del que sea administrador un residente en EE. UU., o un patrimonio del que sea albacea o administrador un residente en EE. UU.;

– una sociedad o corporación constituida con arreglo a las leyes federales o estatales de EE. UU.;

– una agencia o división de una entidad extranjera ubicada en EE. UU.;

– una cuenta no discrecional o similar (distinta de una cuenta patrimonial o de fideicomiso) custodiada por un intermediario u otro agente fiduciario que cumpla alguna de las condiciones anteriores, o en beneficio o por cuenta de alguno de los anteriores;

– una asociación o corporación organizada o constituida por alguno de los anteriores con arreglo a leyes no estadounidenses, con el objetivo principal de invertir en valores no registrados en el marco de la ley de 1933, a menos que haya sido organizada y sea propiedad de inversores acreditados que no sean personas físicas, patrimonios ni fideicomisos.

Residente en EE. UU. a efectos fiscales Cualquiera de los siguientes:

– un ciudadano de EE. UU. o un residente en EE. UU., o el patrimonio de dicha persona;

– una sociedad o corporación organizada en EE. UU. con arreglo a las leyes federales o estatales de EE. UU.;

– un fideicomiso controlado sustancialmente por alguno de los anteriores y sustancialmente dentro de la jurisdicción de un tribunal estadounidense.

Vida media ponderada: indica el periodo restante hasta que se produzcan los pagos del capital inicial (sin tener en cuenta los pagos de intereses y las reducciones en el valor del capital).

Vencimiento medio ponderado: el número medio de días ponderado en función de los activos hasta la siguiente fecha de restablecimiento de los tipos de interés variable (en lugar del vencimiento final), o la fecha de vencimiento de los instrumentos de interés fijo y los instrumentos de interés variable que ya han pasado su última fecha de restablecimiento.

Nosotros La SICAV, actuando a través del Consejo o de cualquier proveedor de servicios descrito en este folleto, excluidos el auditor y cualquier distribuidor.

Usted Cualquier accionista pasado, actual o futuro, o un agente de estos.